

Ri  
Skagensgade 1  
2630 Taastrup  
P: +45 43 50 50 50  
CVR-nr. 53 37 19 14  
W: www.ri.dk

# den kooperative fond

---

## Årsrapport for 2018/19

Erling Jensens Vej 1  
3000 Helsingør  
CVR-nr. 40 11 65 83

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 3. juni 2020

Frode M. Nicolaisen  
dirigent



## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 18. december - 31. december	16
Balance 31. december	17
Noter til årsrapporten	19



## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 18. december 2018 - 31. december 2019 for Den Kooperative Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 18. december 2018 - 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Helsingør, den 3. juni 2020

### Bestyrelse

Frode M. Nicolaisen  
formand

Ino Dimsits  
næstformand

Birte Flæng Møller

Claus Lundsgaard

Henrik Møller



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejeren i den kooperative fond*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for den kooperative fond for regnskabsåret 18. december 2018 - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 18. december 2018 - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 3. juni 2020

Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 53 37 19 14

Martin Sørensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 35502



## Fondsoplysninger

<b>Fonden</b>	den kooperative fond Erling Jensens Vej 1 3000 Helsingør CVR-nr.: 40 11 65 83 Regnskabsperiode: 18. december 2018 - 31. december 2019 Hjemsted: Helsingør
<b>Bestyrelse</b>	Frode M. Nicolaisen, formand Ino Dimsits, næstformand Birte Flæng Møller Claus Lundsgaard Henrik Møller
<b>Revision</b>	Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Skagensgade 1 2630 Taastrup

## Ledelsesberetning

### Fondens væsentligste aktiviteter

Fonden har til formål, at drive erhvervsvirksomhed, herunder kooperativ virksomhed, indenfor fast ejendom samt investeringsvirksomhed, herunder ved besiddelse af ejerandele i virksomheder og fast ejendom.

Endvidere har fonden til formål, at fremme følgende følgende formål:

1. Kooperative virksomheder i Helsingør og omegn
2. Kooperative virksomheder i Danmark
3. Socialøkonomiske virksomheder i Danmark, fortrinsvis i Helsingør og omegn
4. Tiltag, der gavner den kooperative bevægelse i Danmark, herunder uddannelsesmæssigt, socialt eller kulturelt
5. Tiltag, der gavner Helsingør og omegn, herunder innovativt, uddannelsesmæssigt, socialt eller kulturelt eller på anden måde

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på kr. 332.890, og fondens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 125.400.600.

### Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor.

#### Anbefaling 1.1

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem der kan og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Denne anbefaling følges.

#### Anbefaling 2.1.1

Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

Denne anbefaling følges.

#### Anbefaling 2.2.1



## Ledelsesberetning

Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.2.2

Det anbefales, at hvis bestyrelsen - ud over formandshvervet - undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.3.1

Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.3.2

Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.3.3

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse - sammenholdt med behovet for kontinuitet - og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.3.4



## Ledelsesberetning

Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

### Anbefaling 2.3.5

Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.4.1

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.5.1

Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.5.2

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.6.1

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

## Ledelsesberetning

### Anbefaling 2.6.2

Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 3.1

Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 3.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Denne anbefaling følges.

### Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 5 medlemmer.

Frode M. Nicolaisen, Formand  
Vederlag: 120.000 kr.

Øvrige ledelseserhverv: Bestyrelsesmedlem i A/S Helsingør Fællesbageri.



## Ledelsesberetning

Ino Dimsits

Vederlag: 90.000 kr.

Stilling: Direktør

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelse: Industri Udvikling ApS, Højstrupfonden, AKF Ejendomme A/S, Thorsgade 61-63 A/S, FO Ejendomme A/S, Ejendomsselskabet Kirkebjerg Søpark 2 A/S, Projektselskabet Kløverprisvej A/S, AKF Invest CPH A/S, Trekroner Center A/S, Ejendomsselskabet Middelfart Park A/S, Fonden LO-Skolen Helsingør, A/S Helsingør Fællesbageri, Kooperationens Hus ApS, Herredscenteret A/S, Ejendomsselskabet af 23. august 2004 A/S, Ejendomsselskabet KBH NV A/S, FO Lærkeparken A/S, AKF Logistik A/S, Ejendomsselskabet Rødovrevej 247 A/S, Kellers Park Hotelbyg P/S, Konventum A/S, Comwill Kellers Park P/S, NV Ejendomme ApS, Hulgårds Have ApS, Slangerpargade 47-51 ApS, Industri Udvikling Forvaltning ApS, Holdingselskabet Middelfart Park ApS, A/S Dansk Erhvervsinvestering.

Direktion: AKF Holding A/S, Kellers Park Komplementar ApS, Comwell Kellers Park Komplementar ApS, Brejning Ejendomme ApS, Amagerbrogade 92 ApS, Ejendomsselskabet Storkøbenhavn ApS, Ewaldsgade 3-5 ApS, Avedøreholmen 95 ApS, Investeringselskabet af 18. december 2009 ApS, Lindgreens Allé 9 ApS, Hermodsgade 3 ApS, Holdingselskabet af 1. juli 2014 ApS, Ejendommen Travevej/Glentevej ApS, Ejendomsselskabet Nørrebro ApS, Nørrebrogade 122 ApS, Glentevej 47 ApS, FO Biblioteksparken ApS, FO Biblioteksbygningen ApS, FO Stenslettehus ApS, Projektudviklingselskabet Nærheden ApS.

Birte Flæng Møller

Vederlag: 60.000 kr.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i JBH Gruppen A/S, Kooperationen, Dansk Folkeferie Fonden og Fonden Kadetten.

Claus Lundsgaard

Vederlag: 60.000 kr.

Stilling: Filialdirektør i AL-Helsingør

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet af 23. august 2004 A/S

Henrik Møller:

Vederlag: 30.000 kr.

Stilling: Medlem af Folketinget

Ingen øvrige ledelseshverv.



## Ledelsesberetning

Derudover fratrådte Marina Hoffmann som bestyrelsesmedlem 15. maj 2019:

Vederlag: 22.500 kr.

### **Redegørelse for fondens uddelingspolitik**

Fondens uddelingspolitik er at foretage uddelinger til de 5 nævnte formål, som fonden har til formål at fremme jf. afsnit om "Fondens væsentligste aktiviteter". Formål nr. 1, 2 og 3 har forrang for nr.4 og 5. Uddelingerne vil blive besluttet efter bestyrelsens frie skøn og uden, at der er krav om ligelig uddeling mellem formålene 1, 2 og 3 henholdsvis mellem 4 og 5. Såfremt bestyrelsen vurderer, at det er forsvarligt under hensyntagen til fondens økonomiske stilling og det ikke er til skade for fonden eller dens kreditorer, vil fonden fra ultimo 2020 nedskrive grundkapitalen med 1,5 mio. kr. årligt frem til 2049. De frigivne midler vil blive anvendt til uddeling til de angivne formål.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Udbruddet af Covid-19 eskalerede i begyndelsen af 2020 og er af WHO erklæret en "verdensomspændende pandemi".

Udbruddet har medført at fondens værdipapirer er blevet mindre værd i 2020 og fondens dominerende ejendomsinvestering gennem datterselskab er blevet nedskrevet betragteligt i årsregnskabet for 2019.

Efter balancedagen er der - udover ovenstående - ikke indtrådt yderligere, væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for den kooperative fond for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter vederlag til fondens bestyrelse.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer mv.



## Anvendt regnskabspraksis

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I fondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Ved opgørelse af den skattepligtige indkomst foretages fradrag for uddelinger og konsolideringsfradrag samt skattemæssige hensættelser til fremtidige almenvelgørende eller på anden måde almennyttige uddelinger.

Skattelovgivningen tillader skattemæssigt fradrag for hensættelse til senere almenvelgørende eller på anden måde almennyttige uddelinger. Dette betyder, at fonden kan reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul ved i opgørelsen af den skattepligtige indkomst at foretage indregning af en skattemæssig hensættelse til senere uddeling. Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling kan ikke indregnes regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå. Den udskudte skatteforpligtelse indregnes ikke i årsregnskabet, idet det anses for værende usandsynligt, at den kommer til beskattning som følge af, at det er fondens hensigt fortsat at uddele alle disponible midler i overensstemmelse med fondens formål.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for den kooperative fond, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.



## Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvider omfatter bankindeståender.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Egenkapital

#### Uddelinger

Den uddelingsramme og de eventuelle konkrete uddelinger, som bestyrelsen beslutter på årsregnskabsmødet, indregnes som en særlig post under egenkapitalen og fremgår af overskudsdisponeringen.

Konkrete uddelinger, som bestyrelsen har besluttet og meddelt de uddelingsberettigede inden balancedagen, indregnes som gældsforpligtelse.





## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



## Resultatopgørelse 18. december - 31. december

	Note	2018/19 kr.
Andre eksterne omkostninger		-498.752
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-498.752</b>
Personaleomkostninger	1	-442.500
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-941.252</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-7.130.332
Finansielle indtægter		7.738.694
<b>Resultat før skat</b>		<b>-332.890</b>
Skat af årets resultat		0
<b>Årets resultat</b>		<b>-332.890</b>
Overført til uddelingsramme		400.000
Overført resultat		-732.890
		<b>-332.890</b>



## Balance 31. december

	Note	2018/19 kr.
<b>Aktiver</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	14.463.763
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>25.000</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>14.488.763</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>14.488.763</u></b>
Andre tilgodehavender		<u>12.347.403</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>12.347.403</u></b>
Værdipapirer		<u>85.570.335</u>
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>85.570.335</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>13.135.941</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>111.053.679</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>125.542.442</u></b>



## Balance 31. december

	Note	2018/19 kr.
<b>Passiver</b>		
Grundkapital		125.000.000
Overført resultat		600
Hensat til uddelinger		<u>400.000</u>
<b>Egenkapital</b>	3	<b><u>125.400.600</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		88.750
Anden gæld		<u>53.092</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>141.842</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>141.842</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>125.542.442</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4	



## Noter

	2018/19 kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>	
Lønninger	442.500
	<b>442.500</b>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:	
Bestyrelse	382.500
	<b>382.500</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>
<b>2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	
Kostpris 18. december 2018	13.094.095
Tilgang i årets løb	8.500.000
	<u>21.594.095</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>21.594.095</u>
Værdireguleringer 18. december 2018	0
Årets resultat	-7.130.332
	<u>-7.130.332</u>
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>-7.130.332</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>14.463.763</u></b>



## Noter

### 3 Egenkapital

	<u>Grundkapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Hensat til udde- linger</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 18. december 2018	125.000.000	733.490	0	125.733.490
Årets resultat	0	-732.890	400.000	-332.890
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>125.000.000</b>	<b>600</b>	<b>400.000</b>	<b>125.400.600</b>

### 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2019.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Ino Abraham Dimsits

### Næstformand

På vegne af: den kooperative fond

Serienummer: PID:9208-2002-2-081913677356

IP: 86.48.xxx.xxx

2020-06-16 07:41:15Z

NEM ID 

## Claus Omø Lundsgaard Larsen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: den kooperative fond

Serienummer: PID:9208-2002-2-491551576317

IP: 195.7.xxx.xxx

2020-06-16 09:42:44Z

NEM ID 

## Frode Møller Nicolaisen

### Bestyrelsesformand

På vegne af: den kooperative fond

Serienummer: PID:9208-2002-2-993542837552

IP: 86.52.xxx.xxx

2020-06-17 14:39:58Z

NEM ID 

## Birte Flæng Møller

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: den kooperative fond

Serienummer: PID:9208-2002-2-624862293578

IP: 77.213.xxx.xxx

2020-06-17 17:37:44Z

NEM ID 

## Henrik Berggren Møller

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: den kooperative fond

Serienummer: PID:9208-2002-2-753651063962

IP: 194.255.xxx.xxx

2020-06-19 14:18:24Z

NEM ID 

## Martin Esben Hannibal Sørensen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-637292987722

IP: 109.57.xxx.xxx

2020-06-22 06:14:35Z

NEM ID 

## Frode Møller Nicolaisen

### Dirigent

På vegne af: den kooperative fond

Serienummer: PID:9208-2002-2-993542837552

IP: 86.52.xxx.xxx

2020-06-22 10:15:30Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YCC7E-GYWET-2EYCY-CA58X-F4U0H-UL47J

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>