



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 2021

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
fondens bestyrelsesmøde den 16. maj 2022

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 1. januar - 31. december	15
Balance 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19



## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 16. maj 2022

### Bestyrelse

Frode M. Nicolaisen  
formand

Ino Dimsits  
næstformand

Birte Flæng Møller

Rasmus Østrup Møller

Henrik Møller



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til ledelsen i den kooperative fond*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for den kooperative fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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**

Vores 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 vores 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 fondens 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.

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores 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 16. maj 2022

Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 53 37 19 14

Lars Rasmussen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne28631



## Fondsoplysninger

<b>Fonden</b>	den kooperative fond Erling Jensens Vej 1 3000 Helsingør CVR-nr.: 40 11 65 83 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021 Hjemsted: Helsingør
<b>Bestyrelse</b>	Frode M. Nicolaisen, formand Ino Dimsits, næstformand Birte Flæng Møller Rasmus Østrup Møller 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 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 2021 udviser et overskud på kr. 16.377.301, og fondens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 141.564.199.

### 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 principper for ekstern kommunikation, som imødekommer 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.



## Ledelsesberetning

### Anbefaling 2.1.2

Det anbefales, at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt.

Denne anbefaling følges.

### Anbefaling 2.2.1

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 herom, 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 og mindst hvert andet år 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 godkender en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

## Ledelsesberetning

### 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

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.

## Ledelsesberetning

### 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.

### 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 3.1.1

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 3.1.2

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 fondens dattervirksomheder og associerede virksomheder. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer og en eventuel direktion modtager for udførelsen af et andet arbejde eller opgaver for fonden, fondens dattervirksomheder eller associerede virksomheder, bortset fra medarbejderrepræsentanters vederlag som ansatte.

Denne anbefaling følges.



## Ledelsesberetning

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: 124.724 kr.

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

Ino Dimsits

Vederlag: 93.544 kr.

Stilling: Direktør

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelse: Projektselskabet Kløverprisve A/S, AKF Logistisk A/S, Herredscenteret A/S, Comwell Kellerspark P/S, Ejendomsselskabet København NV A/S, A/S Helsingør Fællesbageri, AKF Ejendomme A/S, FO Ejendomme A/S, Kellers Park Hotelbyg P/S, Licuno ApS, Kooperationens Hus ApS, AKF Invest CPH A/S, Slangerupgade 47-51 ApS, FO Lærkeparken A/S, Dansk Ejerkapital Forvaltning ApS, Ejendomsselskabet af 23. august 2004 A/S, Ejendomsselskabet Kirkebjerg Søpark 2 A/S, Ejendomsselskabet Middelfart Park A/S, A/S Dansk Erhvervsinvestering.

Direktion: AKF Holding A/S, AKF Invest CPH A/S, Amagerbrogade 92 ApS, Ejendomsselskabet Storkøbenhavn ApS, Comwell Kellers Park, Komplementar ApS, Holdingssekskabet af 1. juli 2014 ApS, Kellers Park Komplementar ApS, AKF 16 ApS, Nørrebrogade 122 ApS, AKF 17 ApS, Fo Bibliotekstbygningen ApS, Fo Biblioteksparken ApS, FO Stenslettehus ApS, AKF 22 ApS, AKF 26 ApS, Projektudviklingsselskabet Nærheden ApS, Carlsberg - Hillerød ApS.

Birte Flæng Møller

Vederlag: 62.364 kr.

Stilling: Koncerndirektør i JBH Gruppen

Øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesformand: Kooperationen, Kadetten.

Bestyrelse: Jorton A/S, Hustømrrernes A/S, A/S Boligbeton, AKF-fonden, Dansk Folkeferie Fonden, KK-fonden.



## Ledelsesberetning

Rasmus Østrup Møller

Vederlag: 62.364 kr. (afregnet til FH)

Stilling: Administrationschef i Fagbevægelsens Hovedorganisation

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelse: Fonden LO-skolen, Ejendomsselskabet af 23. august 2004 A/S.

Direktion: AKF Fonden, A/S A-pressen.

Henrik Møller:

Vederlag: 62.364 kr.

Stilling: Medlem af Folketinget

Øvrige ledelseshverv: bestyrelsesmedlem i De kooperative selskabers Fællesråd i Helsingør

### 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

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Den kooperative fond for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere regnskabsklasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2021 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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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

### Udlodning

Udlodning indeholder årets udlodninger i forhold til fondens formål.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter vederlag til fondens bestyrelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I fondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders 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 beskatning som følge af, at det er fondens hensigt fortsat at uddele alle disponible midler i overensstemmelse med fondens formål.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede 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.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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



## Anvendt regnskabspraksis

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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.

### Likvide beholdninger

Likvider omfatter bankindeståender.

### 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.

### Selskabsskat og udskudt skat

#### Gældsforpligtelser

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





## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Udlodning		-47.750	0
Andre eksterne omkostninger		-325.146	-223.135
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-372.896</b>	<b>-223.135</b>
Personaleomkostninger	1	-467.724	-459.000
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>-840.620</b>	<b>-682.135</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.588.539	983.596
Finansielle indtægter	2	15.640.172	3.280.504
Finansielle omkostninger	3	-10.789	-2.345.666
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.377.302</b>	<b>1.236.299</b>
Skat af årets resultat		-3.248.028	0
<b>Årets resultat</b>		<b>13.129.274</b>	<b>1.236.299</b>
Overført til uddelingsramme		-47.750	0
Overført resultat		13.177.024	1.236.299
		<b>13.129.274</b>	<b>1.236.299</b>



## Balance 31. december

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	17.035.898	15.447.359
Andre værdipapirer og kapitalandele		328.635	25.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>17.364.533</b>	<b>15.472.359</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>17.364.533</b>	<b>15.472.359</b>
Andre tilgodehavender	5	13.440.198	13.565.305
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.440.198</b>	<b>13.565.305</b>
Værdipapirer	6	109.637.232	94.085.458
<b>Værdipapirer</b>		<b>109.637.232</b>	<b>94.085.458</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.211.147</b>	<b>2.151.949</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>124.288.577</b>	<b>109.802.712</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>141.653.110</b>	<b>125.275.071</b>



## Balance 31. december

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Passiver</b>			
Grundkapital		122.000.000	123.500.000
Overført resultat		13.753.922	1.236.899
Hensat til uddelinger		<u>1.902.250</u>	<u>450.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>137.656.172</u></b>	<b><u>125.186.899</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.000	40.000
Selskabsskat		3.908.028	0
Anden gæld		<u>48.910</u>	<u>48.172</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>3.996.938</u></b>	<b><u>88.172</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>3.996.938</u></b>	<b><u>88.172</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>141.653.110</u></b>	<b><u>125.275.071</u></b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		



## Egenkapitaloppgørelse

	<u>Grundkapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Hensat til uddelinger</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2021	123.500.000	1.236.898	450.000	125.186.898
Årets uddelinger	0	0	-47.750	-47.750
Overført fra grundkapital	0	0	1.500.000	1.500.000
Overført til uddelinger	-1.500.000	0	0	-1.500.000
Årets resultat	0	13.177.024	0	13.177.024
Skat af nedsat grundkapital	0	-660.000	0	-660.000
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b><u>122.000.000</u></b>	<b><u>13.753.922</u></b>	<b><u>1.902.250</u></b>	<b><u>137.656.172</u></b>



## Noter

	2021 kr.	2020 kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	467.724	459.000
	<b>467.724</b>	<b>459.000</b>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	405.360	397.800
	<b>405.360</b>	<b>397.800</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Aktieudbytte	3.074.762	3.280.504
Kursreguleringer AL Bank	3.442.081	0
Kursreguleringer Maj Invest	9.123.329	0
	<b>15.640.172</b>	<b>3.280.504</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	10.789	22.584
Kursreguleringer	0	2.323.082
	<b>10.789</b>	<b>2.345.666</b>
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2021	21.594.095	21.594.095
Kostpris 31. december 2021	21.594.095	21.594.095



## Noter

	2021 kr.	2020 kr.
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)</b>		
Værdireguleringer 1. januar 2021	-6.146.736	-7.130.332
Årets resultat	<u>1.588.539</u>	<u>983.596</u>
Værdireguleringer 31. december 2021	<u>-4.558.197</u>	<u>-6.146.736</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u><u>17.035.898</u></u></b>	<b><u><u>15.447.359</u></u></b>
<b>5 Andre tilgodehavender</b>		
Udbytteskat og renter	416.298	541.405
Fonden LO-skolen	11.925.000	11.925.000
Kadetten	500.000	500.000
Dansk Folkeferie	600.000	600.000
Fællesrådet	<u>-1.100</u>	<u>-1.100</u>
	<b><u><u>13.440.198</u></u></b>	<b><u><u>13.565.305</u></u></b>
<b>6 Værdipapirer</b>		
Aktier og investeringsforeningsbeviser i AL Bank	40.844.853	94.085.458
Aktier og investeringsforeningsbeviser i Maj Invest	<u>68.792.379</u>	<u>0</u>
	<b><u><u>109.637.232</u></u></b>	<b><u><u>94.085.458</u></u></b>

## 7 Eventualforpligtelser

Fonden har indgået en administrationsaftale med Fonden LO-skolen Helsingør. Aftalen er uopsigelig indtil den 1. januar 2022. Årlige omkostninger hertil udgør t.kr. 57.

### Kautions- og garantiforpligtelser

Fonden har stillet kaution for et lån, der er optaget af Ejendomsselskabet af 23. august 2004. Restgælden udgør pr. 31. december 2021 kr. 12.483.974.



## Noter

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2021, udover den i note 7 nævnte kaution.

# PENNEO

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

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

## Rasmus Østrup Møller

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-297570866503

IP: 62.198.xxx.xxx

2022-05-16 07:26:03 UTC

NEM ID 

## Henrik Berggren Møller

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-753651063962

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-05-16 07:49:49 UTC

NEM ID 

## Birte Flæng Møller

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-624862293578

IP: 77.213.xxx.xxx

2022-05-16 17:34:39 UTC

NEM ID 

## Frode Møller Nicolaisen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-993542837552

IP: 176.22.xxx.xxx

2022-05-16 19:30:57 UTC

NEM ID 

## Ino Abraham Dimsits

Næstformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-081913677356

IP: 31.3.xxx.xxx

2022-05-17 06:15:56 UTC

NEM ID 

## Lars Rasmussen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:53371914-RID:43377670

IP: 86.58.xxx.xxx

2022-05-17 06:45:58 UTC

NEM ID 

## Frode Møller Nicolaisen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-993542837552

IP: 176.22.xxx.xxx

2022-05-17 14:20:12 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: UFMIEZ-EA664-DOBHN-Q4QBX-GA5NT-I7ESN

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>