

## den kooperative fond

---

Årsrapport for perioden  
1. januar til 31. december 2024

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



## 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	13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	16
Balance 31. december	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20



## Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Helsingør, den 20. maj 2025

### Bestyrelse

Frode M. Nicolaisen  
formand

Ino Abraham Dimsits

Birte Flæng Møller

Bent Frederiksen

Henrik Berggren 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 2024, 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 2024 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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's 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores 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 20. maj 2025

Ri Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 44 52 80 45

Joachim Munch  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne42244



## Fondsoplysninger

<b>Fonden</b>	den kooperative fond Erling Jensens Vej 1 3000 Helsingør CVR-nr.: 40 11 65 83 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024 Hjemsted: Helsingør
<b>Bestyrelse</b>	Frode M. Nicolaisen, formand Ino Abraham Dimsits Birte Flæng Møller Bent Frederiksen Henrik Berggren Møller
<b>Revision</b>	Ri Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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 2024 udviser et overskud på kr. 10.619.001 og fondens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på kr. 136.392.800.

### 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 ikke.

I betragtning af selskabets drift har fondens bestyrelse fundet det unødvendigt med eksterne bestyrelsesmedlemmer.

### Anbefaling 2.4.1

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

Denne anbefaling følges.



## Ledelsesberetning

### 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 ikke.

Fondens bestyrelse er i overensstemmelse med fondens vedtægt udpeget uden aldersgrænse.

### 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 direktions 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.



## Ledelsesberetning

### 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.

### 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: 137.332 kr.

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



## Ledelsesberetning

Ino Dimsits, Næstformand

Vederlag: 103.000 kr.

Stilling: Direktør

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelse: Projektselskabet Kløverprisvej 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, Højstrupfonden.

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, Ejendomsselskabet Smedeland 22 ApS.

Birte Flæng Møller

Vederlag: 68.672 kr.

Stilling: Koncerndirektør i JBH Gruppen

Øvrige ledelseshverv:

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

Bent Frederiksen

Vederlag: 68.672 kr.

Stilling: Direktør Bo42

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelsesformand: Nykredit Almene Boliger .

Bestyrelse: Ejendomsselskabet af 23. august 2004 A/S



## Ledelsesberetning

Henrik Møller:  
Vederlag: 68.672 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 2050. 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 2024 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 2024 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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter vederlag til fondens bestyrelse.

### 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.



## 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.

### 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.

## 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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.



## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Selskabsskat og udskudt skat

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre eksterne omkostninger		-349.586	-268.291
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-349.586</b>	<b>-268.291</b>
Personaleomkostninger	1	-515.020	-475.959
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>-864.606</b>	<b>-744.250</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		666.778	2.387.525
Finansielle indtægter	2	12.321.419	12.501.585
Nedskrivning af finansielle aktiver		-379.414	0
Finansielle omkostninger	3	-640.000	-358.599
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.104.177</b>	<b>13.786.261</b>
Skat af årets resultat	4	-485.176	-3.117.624
<b>Årets resultat</b>		<b>10.619.001</b>	<b>10.668.637</b>
Tidligere års henlæggelser		0	-5.402.250
Overført til uddelingsramme		8.288.500	1.925.000
Overført resultat		2.330.501	14.145.887
		<b>10.619.001</b>	<b>10.668.637</b>



## Balance 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	21.229.675	20.562.897
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>1.733.635</u>	<u>368.635</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>22.963.310</u></b>	<b><u>20.931.532</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>22.963.310</u></b>	<b><u>20.931.532</u></b>
Andre tilgodehavender	6	<u>11.112.540</u>	<u>13.630.693</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>11.112.540</u></b>	<b><u>13.630.693</u></b>
Værdipapirer	7	<u>102.182.463</u>	<u>97.675.282</u>
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>102.182.463</u></b>	<b><u>97.675.282</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>1.006.932</u></b>	<b><u>3.931.987</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>114.301.935</u></b>	<b><u>115.237.962</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>137.265.245</u></b>	<b><u>136.169.494</u></b>



## Balance 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Passiver</b>			
Grundkapital		117.500.000	119.000.000
Overført resultat		18.892.800	15.062.299
<b>Egenkapital</b>		<b><u>136.392.800</u></b>	<b><u>134.062.299</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63.119	60.000
Skyldig skat		746.431	1.688.673
Anden gæld		62.895	358.522
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>872.445</u></b>	<b><u>2.107.195</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>872.445</u></b>	<b><u>2.107.195</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>137.265.245</u></b>	<b><u>136.169.494</u></b>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		



## Egenkapitaloppgørelse

	<u>Grundkapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Henlagt til uddelinger</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2024	119.000.000	15.062.299	0	134.062.299
Årets uddelinger	0	0	-8.288.500	-8.288.500
Overført fra grundkapital	0	1.500.000	0	1.500.000
Overført til uddelinger	-1.500.000	0	0	-1.500.000
Årets resultat	0	2.330.501	8.288.500	10.619.001
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b><u>117.500.000</u></b>	<b><u>18.892.800</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>136.392.800</u></b>



## Noter

	2024 kr.	2023 kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	515.020	475.959
	<u>515.020</u>	<u>475.959</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	446.348	410.307
	<u>446.348</u>	<u>410.307</u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter udlån	660.689	657.233
Renter	26.672	20.981
Aktieudbytte	2.386.943	6.980.797
Urealiserede kursreguleringer AL Bank	3.295.862	555.525
Urealiserede kursreguleringer Maj Invest	5.951.253	4.287.049
	<u>12.321.419</u>	<u>12.501.585</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Tab vedr. KANT	640.000	0
Andre finansielle omkostninger	0	8
Skat, rentetillæg mv.	0	70
Renter vedr. genbeskatning af uddelinger	0	358.521
	<u>640.000</u>	<u>358.599</u>



## Noter

	2024 kr.	2023 kr.
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	746.431	245.371
Genbeskatning vedr. uddelinger 2019-2020	0	1.443.303
Regulering af udskudt skat	0	1.428.950
Regulering skat tidligere år	-261.255	0
	<u><b>485.176</b></u>	<u><b>3.117.624</b></u>
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2024	<u>21.594.095</u>	<u>21.594.095</u>
Kostpris 31. december 2024	<u>21.594.095</u>	<u>21.594.095</u>
Værdireguleringer 1. januar 2024	-1.031.198	-3.418.723
Årets resultat	<u>666.778</u>	<u>2.387.525</u>
Værdireguleringer 31. december 2024	<u>-364.420</u>	<u>-1.031.198</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<u><b>21.229.675</b></u>	<u><b>20.562.897</b></u>
<b>6 Andre tilgodehavender</b>		
KANT udlån	0	600.000
Tilgodehavende udbytteskat og renter	412.540	1.830.693
Fonden LO-skolen	10.000.000	10.000.000
Kadetten	0	500.000
Dansk Folkeferie	600.000	600.000
Indestående skattekonto	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
	<u><b>11.112.540</b></u>	<u><b>13.630.693</b></u>



## Noter

	2024 kr.	2023 kr.
<b>7 Værdipapirer</b>		
Aktier og investeringsforeningsbeviser i AL Bank	37.529.965	38.974.037
Aktier og investeringsforeningsbeviser i Maj Invest	64.652.498	58.701.245
	<u><b>102.182.463</b></u>	<u><b>97.675.282</b></u>

Årets urealiserede kursreguleringer vedrørende Investeringsforeningsbeviser der måles til dagsvædi udgør kr. 9.247.115.

## 8 Eventualforpligtelser

### Kautions- og garantiforpligtelser

Fonden har stillet kaution for et lån, der er optaget af Ejendomsselskabet af 23. august 2004. Restgælden udgør pr. 31. december 2024 kr. 10.584.853.

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2024, udover den i note 8 nævnte kaution.