

Otto Mønstedts Fond

Otto Mønstedts Gade 5, 1571 København V

CVR-nr. 17 55 77 18

Årsrapport 2017

Godkendt den 24. maj 2018



Nina Christiane Movin



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om fonden	6
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Fondskapitalopgørelse koncern	14
Fondskapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for Otto Mønstedts Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København, den 19. marts 2018

Direktion:



Nina Christiane Movin

Bestyrelse:



Palle Bo Stærmose
formand



Bjarne Kjær Ersbøll



Nis Isak Alstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Otto Mønstedts Fond

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Otto Mønstedts Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 19. marts 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3070 02 28



Ole Hedemann
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne14949



Anders Flymer-Dindler
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne35423

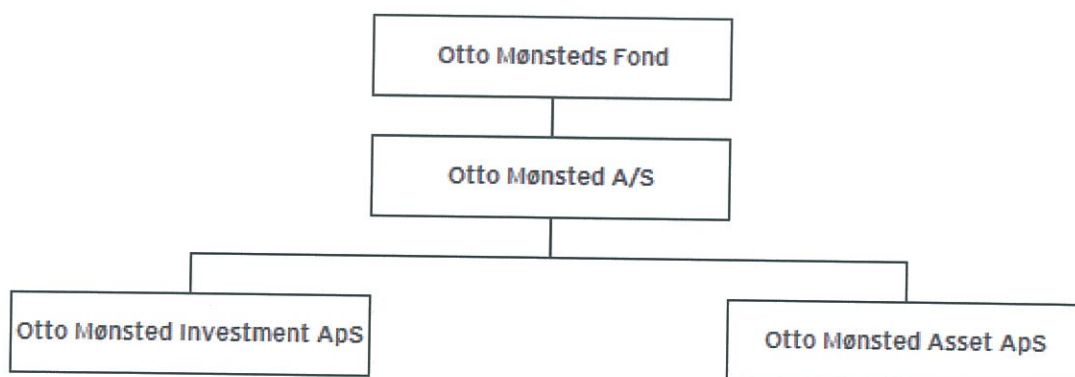
Ledelsesberetning

Oplysninger om fonden

Navn	Otto Mønsteds Fond
Adresse	Otto Mønsteds Gade 5
Postnr. by	1571 København V
CVR-nr.	17 55 77 18
Stiftet	18. juni 1934
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	39 62 08 11
Bestyrelse	Palle Bo Stærmose, formand Bjarne Kjær Ersbøll Nis Isak Alstrup
Direktion	Nina Christiane Movin
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Koncernoversigt

Følgende selskaber indgik i Otto Mønsteds Fond-koncernen pr. 31. december 2017. Ejerandelene er 100 %, medmindre andet er angivet.



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Resultat før administrationsomkostninger	44	33	90	-	-
Resultat af ordinær primær drift	36	26	84	-	-
Resultat af finansielle omkostninger	-4	-3	-5	-	-
Årets resultat	31	22	79	-	-
Finansielle anlægsaktiver	485	434	449	-	-
Omsætningsaktiver	273	330	317	-	-
Aktiver i alt	758	764	766	-	-
Fondskapital	663	651	664	-	-
Langfristede forpligtelser	50	40	50	-	-
Kortfristede forpligtelser	45	72	53	-	-
Pengestrøm fra drift	-58	-45	-31	-	-
Pengestrøm til investering	28	16	107	-	-
Pengestrøm fra finansiering	0	-10	-5	-	-
Pengestrøm i alt	-29	-40	71	-	-
Nøgletal					
Overskudsgrad	82,0%	81,0%	94,2%	-	-
Bruttomargin	101,6%	102,4%	100,3%	-	-
Likviditetsgrad	287,0%	455,0%	603,5	-	-
Cash Conversion Ratio	-1,62	-1,65	-0,36	-	-
Soliditetsgrad	87,4%	85,3%	86,6%	-	-
Egenkapitalforrentning	4,8%	3,4%	23,9%	-	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4	3	3	-	-

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{kortfristede forpligtelser}}$
Cash Conversion Ratio	$\frac{\text{Frit cash flow før akquisitioner} \times 100}{\text{Driftsresultat (EBIT)}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Fondens væsentligste aktiviteter

Otto Mønstedts Fond er en erhvervsdrivende fond, der som sit hovedformål har at bidrage til udviklingen af Danmarks handel og industri. Dette er fastlagt i fondens fundats.

Det regnskabsmæssige resultat

Årets resultat på 31.478 t.kr. er efter bestyrelsens opfattelse acceptabelt. Den samlede fondskapital pr. 31. december 2017 udgør 662.745 t.kr. mod 651.249 t.kr. i 2016.

Fondens kapitalandele i Otto Mønsted A/S måles til indre værdi svarende til egenkapitalen i Otto Mønsted A/S, og fondens øvrige værdipapirer måles til dagsværdi ultimo 2017.

Fondens uddelingspolitik

Otto Mønstedts Fond støtter følgende formål:

1. Meritgivende studieophold eller praktikophold i udlandet af et eller to semestres varighed for ingeniørstuderende fra DTU og AAU samt for cand. merc. studerende fra CBS.
2. Projektsamarbejde i udlandet mellem studerende fra DTU og CBS i forbindelse med meritgivende udlandsophold af et eller to semestres varighed.
3. Kongresdeltagelse i udlandet for videnskabeligt personale inklusive ph.d.-studerende og postdocs fra DTU, AAU (ingeniøruddannelserne) og CBS.
4. Forskningsophold i udlandet af kortere varighed for videnskabeligt personale inklusive ph.d.-studerende og postdocs fra DTU, AAU (ingeniøruddannelserne) og CBS.
5. Udenlandske gæsteprofessorater ved DTU og CBS.
6. Særlige formål til fremme af Danmarks handel og industri eller i øvrigt til ære for Danmark.

Årets uddelinger

Årets uddelinger fordeler sig på følgende hovedkategorier:

kr.	2017
1 Meritgivende studieophold eller praktikophold i udlandet	2.562.476
2 Projektsamarbejde i udlandet	0
3 Deltagelse i kongresser	6.246.628
4 Forskningsophold i udlandet	3.189.403
5 Udenlandske gæsteprofessorater	3.565.000
6 Særlige formål	5.139.160
	<u>20.702.667</u>

I årsberetningen for 2017 samt på fondens hjemmeside www.ottomoensted.dk findes yderligere oplysninger. Her er også fondens elektroniske ansøgningsproces beskrevet.

Ledelsesberetning

Redegørelse for god Fondsledelse

Fonden er omfattet af Komitéen for god Fondsledelses Anbefalinger for god fondsledelse.

Redegørelse for, hvordan fonden følger anbefalingerne kan læses på fondens hjemmeside:

<http://omfonden.dk/god-fondsledelse/>

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.

En række interne politikker og procedurer er vedtaget og vedligeholdes løbende med henblik på at sikre en hensigtsmæssig og passende styring af fonden og fondens koncern.

Bestyrelsen ønsker at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt, og at direktionen og eventuelle øvrige medarbejdere i den daglige drift alene varetager fondens interesser.

Bestyrelsen varetager endvidere fondens interesser i forhold til fondens dattervirksomheder, blandt andet ved udøvelsen af aktivt ejerskab i disse.

Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af fonden at sikre stifters vilje, fondens fundats og den til enhver tid gældende lovgivning.

Bestyrelsens sammensætning m.v.

Bestyrelse	Alder	Indtrådt pr.	Udløb af valgperiode	Uafhængighed	Køn	Udpeget af
Direktør Palle Bo Stær-mose, formand	69	1. januar 2011	Senest genvalgt pr. 1. januar 2013, udløb 2021	Uafhængig	M	DI
Adm. direktør Nis Isak Alstrup	59	1. januar 2018	Udløb 2026	Uafhængig	M	Dansk Erhverv
Professor Bjarne Kjær Ersbøll	60	1. januar 2018	Udløb 2026	Uafhængig	M	Danmarks Tekniske Universitet

Bestyrelsens medlemmer udtræder den 1. januar efter det fyldte 72. år.

Ledelsesberetning

Øvrige ledelseshverv m.v.

Palle Bo Stærmose

- ▶ Fionia Fond, formand for bestyrelsen
- ▶ Juliana Holding A/S, formand for bestyrelsen
- ▶ Juliana A/S, formand for bestyrelsen
- ▶ Juliana Ejendomme A/S, formand for bestyrelsen
- ▶ Otto Mønsted A/S, medlem af bestyrelsen
- ▶ Druen & Bønnen ApS, direktør
- ▶ Holy Bean ApS, formand for bestyrelsen
- ▶ Syddansk Innovation A/S, medlem af bestyrelsen
- ▶ Syddansk Universitet, medlem af repræsentantskabet
- ▶ Odense Glasværk ApS, medlem af bestyrelsen
- ▶ Cargo Air A/S, medlem af bestyrelsen
- ▶ Corps Consulaire, medlem af bestyrelsen

Nis Isak Alstrup

- ▶ Aleris-Hamlet A/S, adm. direktør
- ▶ Aleris-Omsorg A/S, formand for bestyrelsen
- ▶ Aleris-Hamlet A/S, medlem af bestyrelsen
- ▶ Aleris A/S, medlem af bestyrelsen
- ▶ Aleris-Hamlet Ringsted A/S, medlem af bestyrelsen
- ▶ Stemform ApS, medlem af bestyrelsen
- ▶ Dansk Erhverv, medlem af bestyrelsen

Bjarne Kjær Ersbøll

- ▶ Jernbanenævnet, nævnsmedlem

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtrådt begivenheder, der har væsentlig indflydelse på årsregnskabet for 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Otto Mønstedts Fond	
		2017	2016	2017	2016
	Indtægter				
	Resultat af kapitalandele i datter-virksomhed	0	0	25.487	18.855
2	Resultat af aktieinvesteringer	2.134	2.555	0	0
3	Resultat af anlægsinvesteringer i andre værdipapirer og kapitalandele	41.243	29.464	7.286	4.796
	Andre driftsindtægter	710	779	101	281
	Resultat før administrationsomkostninger	44.087	32.798	32.874	23.932
		0	0	0	0
4	Administrationsomkostninger	-8.455	-6.878	-1.366	-1.485
	Andre driftsomkostninger	-61	0	0	0
	Resultat af primær drift	35.571	25.920	31.508	22.447
5	Finansielle omkostninger	-4.093	-3.473	-30	0
	Resultat før skat	31.478	22.447	31.478	22.447
6	Skat af årets resultat	0	0	0	0
	Årets resultat	31.478	22.447	31.478	22.447

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Otto Mønstedts Fond	
		2017	2016	2017	2016
	AKTIVER				
	Materielle anlægsaktiver				
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	131	336	84	0
		<u>131</u>	<u>336</u>	<u>84</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i dattervirksomhed	0	0	540.603	533.971
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.004	24.206	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.417	5.004	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	454.318	404.407	0	0
		<u>484.739</u>	<u>433.617</u>	<u>540.603</u>	<u>533.971</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>484.870</u>	<u>433.953</u>	<u>540.687</u>	<u>533.971</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavende udbytteskat	2.395	3.278	1.022	1.735
	Andre tilgodehavender	510	1.042	350	349
		<u>2.905</u>	<u>4.320</u>	<u>1.372</u>	<u>2.084</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>257.099</u>	<u>283.309</u>	<u>120.780</u>	<u>134.447</u>
	Likvide beholdninger	<u>12.998</u>	<u>41.931</u>	<u>3.839</u>	<u>2.490</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>273.002</u>	<u>329.560</u>	<u>125.991</u>	<u>139.021</u>
	AKTIVER I ALT	<u>757.872</u>	<u>763.513</u>	<u>666.678</u>	<u>672.992</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Otto Mønstedts Fond	
		2017	2016	2017	2016
	PASSIVER				
	Fondskapital				
	Grundfond	60.345	60.345	60.345	60.345
	Reservefond	49.789	49.190	49.789	49.190
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	494.116	494.116
	Overført resultat	494.116	494.116	0	0
	Uddelingsramme	58.495	47.598	58.495	47.598
	Fondskapital i alt	662.745	651.249	662.745	651.249
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
11	Kreditinstitutter	50.000	39.834	0	0
		50.000	39.834	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kreditinstitutter	40.009	50.000	0	0
	Leverandører af varer og tjeneste- ydelser	384	297	0	0
	Skyldige uddelinger	3.820	21.644	3.820	21.644
	Anden gæld	914	489	113	99
		45.127	72.430	3.933	21.743
	Gældsforpligtelser i alt	95.127	112.264	3.933	21.743
	PASSIVER I ALT	757.872	763.513	666.678	672.992

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Nærtstående parter
- 14 Ændring i driftskapital
- 15 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Fondskapitalopgørelse koncern

t.kr.	Grundkapital	Reservefond	Overført resultat	Uddelings- ramme	I alt
Saldo 1. januar 2017	60.345	49.190	494.116	47.598	651.249
Årets uddelinger	0	0	0	-20.703	-20.703
Annullerede og tilbagebetalte bevillinger	0	0	0	721	721
Overført, jf. resultatdisponering	0	599	0	30.879	31.478
Saldo 31. december 2017	60.345	49.789	494.116	58.495	662.745

Foreslået udbytte i Otto Mønsted A/S på 25.487 t.kr. er overført til uddelingsrammen.

Fondskapitalopgørelse

t.kr.	Grundkapital	Reservefond	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Uddelings- ramme	I alt
Saldo 1. januar 2017	60.345	49.190	494.116	47.598	651.249
Årets uddelinger	0	0	0	-20.703	-20.703
Annullerede og tilbagebetalte bevillinger	0	0	0	721	721
Overført, jf. resultatdisponering	0	599	0	30.879	31.478
Saldo 31. december 2017	60.345	49.789	494.116	58.495	662.745

Foreslået udbytte i Otto Mønsted A/S på 25.487 t.kr. er overført til uddelingsrammen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	31.478	22.447
	Årets uddelinger	-19.982	-34.800
	Reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-27.413	-15.394
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-15.917	-27.747
14	Ændring i driftskapital	-40.011	-15.390
	Pengestrøm fra primær drift	-55.928	-43.137
	Betalt udbytteskat	-1.616	-2.352
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-57.544	-45.489
	Køb af materielle aktiver	-105	-340
	Salg af materielle aktiver	260	60
	Køb af værdipapirer	-475.173	-96.543
	Salg af værdipapirer	503.454	112.426
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	28.436	15.603
	Forøgelse/reduktion af gæld til kreditinstitutter	175	-10.166
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	175	-10.166
	Årets pengestrøm	-28.933	-40.052
	Likvider, primo	41.931	81.983
	Likvider, ultimo	12.998	41.931

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Otto Mønstedts Fond for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Opstillingsformen for resultatopgørelsen og balancen er tilpasset fondens aktivitet.

Som følge af præciseringer i årsregnskabsloven gældende for regnskabsår som starter 1. januar 2015 eller senere, er beløb afsat af bestyrelsen til uddeling i det efterfølgende år i regnskabet for 2017 reklassificeret til fondskapitalen.

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Otto Mønstedts Fond og dattervirksomheder, hvori Otto Mønstedts Fond direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til den daglige administration, vedligeholdelse af Otto Mønstedts gravsted, depotgebyrer, bestyrelshonorar og revision.

Skat af årets resultat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen. Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst foretages fradrag for uddelinger og konsolidering samt skattemæssige hensættelser til fremtidige uddelinger.

Skattelovgivningen tillader skattemæssigt fradrag for hensættelse til senere uddeling. Dette betyder, at fonden kan reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul ved i opgørelsen af den skattepligtige indkomst af foretage indregning af en skattemæssig hensættelse til senere uddeling. Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå. Den udskudte skatteforpligtelse indregnes ikke i årsregnskabet, idet det ikke anses for værende sandsynligt, at den kommer til beskættning som følge af, at det er fondens hensigt fortsat at uddele alle sine midler i overensstemmelse med fondens formål. Sådanne uddelinger er fradragsberettigede i fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at fonden ikke vil ifalde skattepligt i fremtiden.

Resultatdisponering

Fondens resultatdisponering viser, hvordan fondens regnskabsmæssige resultat er disponeret med hensyn til uddelinger samt vedtægtsmæssig konsolidering.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed måles til den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens indre værdi opgjort efter fondens regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Udbytter fra dattervirksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Otto Mønstedts Fond, bindes ikke på reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.

Værdipapirer

Værdipapirer, omfattende børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi, svarende til balance-dagens børskurser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender omfatter renter, der tilskrives i næste regnskabsår, m.v.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Fondskapital

Fondskapitalen er opdelt i en grundfond og reservefond i overensstemmelse med fondens fundats.

Uddelingsramme

Uddelingsrammen omfatter beløb som i henhold til fondens fundats er disponeret til anvendelse til uddeling i det kommende år.

Skyldige uddelinger

Posten indeholder uddelinger, der juridisk er bevilget til navngivne modtagere, men som endnu ikke er udbetalt til modtager.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Otto Mønstedts Fond	
	2017	2016	2017	2016
2 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder/egenkapitalposter	2.660	2.747	0	0
Af- og nedskrivninger af goodwill, associerede virksomheder	-876	-876	0	0
Renteindtægter, associerede virksomheder	413	685	0	0
Andel af øvrige egenkapitalposter i associerede virksomheder	-63	19	0	0
Andre omkostninger	0	-20	0	0
	<u>2.134</u>	<u>2.555</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Resultat af anlægsinvesteringer i andre værdipapirer og kapitalandele				
Udbytte	7.917	11.727	4.816	7.892
Kursgevinst/-tab	31.905	15.074	1.663	-4.465
Renteindtægter af obligationer	1.402	2.563	895	1.371
Kurtage	-88	0	-88	0
Øvrige renteindtægter	106	100	0	-2
	<u>41.242</u>	<u>29.464</u>	<u>7.286</u>	<u>4.796</u>
4 Administrationsomkostninger				
Personaleomkostninger	5.079	3.777	881	850
Vedligeholdelse af Otto Mønstedts gravsted	38	38	38	38
Øvrige administrationsomkostninger	3.338	3.063	447	597
	<u>8.455</u>	<u>6.878</u>	<u>1.366</u>	<u>1.485</u>
Personaleomkostninger indgår i administrationsomkostninger således:				
Gager og lønninger	3.797	2.576	580	549
Sociale ydelser	7	7	1	1
Bestyrelses honorar	1.275	1.194	300	300
	<u>5.079</u>	<u>3.777</u>	<u>881</u>	<u>850</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Det samlede vederlag til fondens direktion og bestyrelse og dennes dattervirksomheder udgør 3.466 t.kr. i 2017 (2016: 2.532 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Otto Mønstedts Fond	
	2017	2016	2017	2016
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til kreditinstitutter	2.404	3.471	0	0
Valutakursgevinst/-tab	1.147	0	0	0
Ej-fradragsberettigede renter	273	1	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	269	1	30	0
	<u>4.093</u>	<u>3.473</u>	<u>30</u>	<u>0</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet indkomstskat for 2017 udgør 0 kr. (2016: 0 kr.). Der er ikke betalt skat i 2017.				
7 Materielle anlægsaktiver				
t.kr.	Koncern		Otto Mønstedts Fond	
	2017	2016	2017	2016
Kostpris 1. januar	921	981	0	0
Tilgang	105	340	105	0
Afgang	-340	-400	0	0
Kostpris 31. december	<u>686</u>	<u>921</u>	<u>105</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	585	916	0	0
Årets afskrivninger	27	69	21	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-57	-400	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>555</u>	<u>585</u>	<u>21</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>131</u>	<u>336</u>	<u>84</u>	<u>0</u>
8 Kapitalandele i dattervirksomheder (Otto Mønstedts Fond)				
t.kr.	2017		2016	
Kostpris 1. januar	21.000		21.000	
Tilgang	0		0	
Kostpris 31. december	<u>21.000</u>		<u>21.000</u>	
Værdireguleringer 1. januar	512.971		519.116	
Udloddet udbytte	-18.855		-25.000	
Årets resultat	<u>25.487</u>		<u>18.855</u>	
Værdireguleringer 31. december	<u>519.603</u>		<u>512.971</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>540.603</u>		<u>533.971</u>	

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Otto Mønsted A/S, København, Danmark	100 %	25.487	540.603

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Koncern		Otto Mønstedts Fond	
	2017	2016	2017	2016
Kostpris 1. januar	51.363	51.363	0	0
Kostpris 31. december	51.363	51.363	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-27.157	-29.029	0	0
Andel af resultat/egenkapitalposter	2.660	2.747	0	0
Af- og nedskrivning af goodwill	-876	-876	0	0
Udloddet udbytte	-923	0	0	0
Bevægelse, andre egenkapitalposter	-63	19	0	0
Øvrige reguleringer	0	-18	0	0
Værdireguleringer 31. december	-26.359	-27.157	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.004	24.206	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

	Ejerandel	Andel af egenkapital	Aktiveret goodwill	Andel af resultat efter skat	Af- og nedskrivninger af goodwill
<i>Associerede virksomheder</i>					
Arator A/S	49,9 %	15.084	0	773	0
GateHouse Holding A/S	23,1 %	6.036	1.752	2.069	-876
Oreco A/S	30,3 %	2.132	0	-1.062	0
Saldo 31. december 2017		23.252	1.752	1.780	-876

10 Andre værdipapirer og kapitalandele

t.kr.	Koncern		
	Private Equity fonde	Private placement	I alt
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2017	365.256	39.151	404.407
Tilgang	0	70.659	70.659
Afgang	0	0	0
Træk på restforpligtende tilsagn	60.373	0	60.373
Distributioner	-92.788	-3.884	-96.672
Urealiseret kursgevinst og -tab	10.483	5.068	15.551
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	343.324	110.994	454.318

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Kreditinstitutter

t.kr.	Koncern		Otto Mønstedts Fond	
	2017	2016	2017	2016
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	50.000	39.834	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	40.009	50.000	0	0
	<u>90.009</u>	<u>89.834</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)				
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (koncern)

Private equity fonde

Andre værdipapirer og kapitalandele under anlægsaktiver omfatter investeringer i private equity fonde med en regnskabsmæssig værdi på 343 mio. kr. Koncernen har givet forpligtende tilsagn over for private equity fonde om yderligere investeringer (rest commitment) for i alt ca. 182,8 mio. kr. Rest commitment er fordelt på følgende valutaer:

mio.kr.	2017	2016
Valutafordeling af rest commitment		
EUR	162,3	206,7
USD	20,5	33,9
	<u>182,8</u>	<u>240,6</u>

Associerede virksomheder

Koncernen har til fordel for Oreco A/S' bankforbindelse afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavendet hos Oreco A/S. Beløbet udgør 5.417 t.kr. pr. balancedagen.

Koncernen har afgivet støtte- samt tilbagetrædelseserklæring for eventuelle fremtidige tilgodehavender hos det associerede selskab DatoSelskabet af 1. december 2015 A/S. Erklæringen er gældende frem til næste generalforsamling for DatoSelskabet af 1. december 2015 A/S eller til dette endeligt likvideres. Ledelsen forventer ikke, at erklæringen vil medføre træk på selskabets ressourcer.

13 Nærtstående parter

Fondens nærtstående parter omfatter dattervirksomheden Otto Mønsted A/S og dennes dattervirksomheder Otto Mønsted Investment ApS og Otto Mønsted Asset ApS, samt Otto Mønsted A/S' associerede virksomheder GateHouse Holding A/S, Arator A/S og Oreco A/S.

Fondens nærtstående parter omfatter endvidere direktør og bestyrelsesmedlemmerne.

Fonden har i året modtaget udbytte fra Otto Mønsted A/S på 19 mio. kr.

Fonden har udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion. Ledelsesvederlaget er oplyst i note 4.

Herudover har fonden ikke haft transaktioner med nærtstående parter i året.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Ændring i driftskapital

t.kr.

Ændring i aktier og værdipapirer
Ændring i tilgodehavender
Ændring i leverandører og anden gæld

Koncern	
2017	2016
-23.701	-40.900
1.002	5.620
-17.312	19.890
-40.011	-15.390

15 Resultatdisponering

t.kr.

Forslag til resultatdisponering

Vedtægtsmæssig konsolidering, 10 % af årets resultat ekskl. resultat af kapitalandele i dattervirksomhed
Overført til uddelingsramme
Reserve for indre værdis metode
Overført resultat

Otto Mønstedts Fond	
2017	2016
599	359
30.879	22.088
0	0
0	0
31.478	22.447