
Otto Mønstedts Fond

Rathsacksvej 1, 3. th, 1862 Frederiksberg C

Årsregnskab for 2021

CVR-nr. 17 55 77 18

Årsregnskabet er fremlagt
og godkendt på fondens be-
styrelsesmøde den 16. maj
2022

Nina Christiane Movin
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Generelle oplysninger om fonden	
Generelle oplysninger om fonden	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december	17
Noter til årsregnskabet	18
Anvendt regnskabspraksis	26

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Otto Mønstedts Fond
Rathsacksvej 1, 3. th
1862 Frederiksberg C

Telefon: 50 60 54 75

CVR-nr.: 17 55 77 18

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 18. juni 1934

Hjemsted: Frederiksberg

Bestyrelse

Nis Isak Alstrup, formand
Bjarne Kjær Ersbøll
Vibeke Svendsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	Koncernen				
	2021 TDKK	2020 TDKK	2019 ¹⁾ TDKK	2018 ¹⁾ TDKK	2017 ¹⁾ TDKK
Hovedtal					
Nettoomsætning	115.416	117.485	-	-	-
Bruttoresultat	53.043	57.348	-	-	-
Resultat før finansielle poster	284	-267	-	-	-
Resultat af finansielle poster	240.162	79.453	-	-	-
Resultat før skat	240.446	79.186	-	-	-
Årets resultat	220.896	73.801	-	-	-
Anlægsaktiver	507.402	434.516	-	-	-
Omsætningsaktiver	586.533	446.980	-	-	-
Aktiver i alt	1.093.935	881.496	-	-	-
Egenkapital	1.015.820	817.231	-	-	-
Langfristede gældsforpligtelser	4.690	4.598	-	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser	73.425	59.667	-	-	-
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	78.252	-13.921	-	-	-
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	16.950	25.162	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-7.635	4.178	-	-	-
Pengestrømme i alt	87.567	15.419	-	-	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	60	65	-	-	-
Nøgletal i %					
Likviditetsgrad	799%	749%	-	-	-
Soliditetsgrad	91%	91%	-	-	-
Egenkapitalforretning	22%	9%	-	-	-

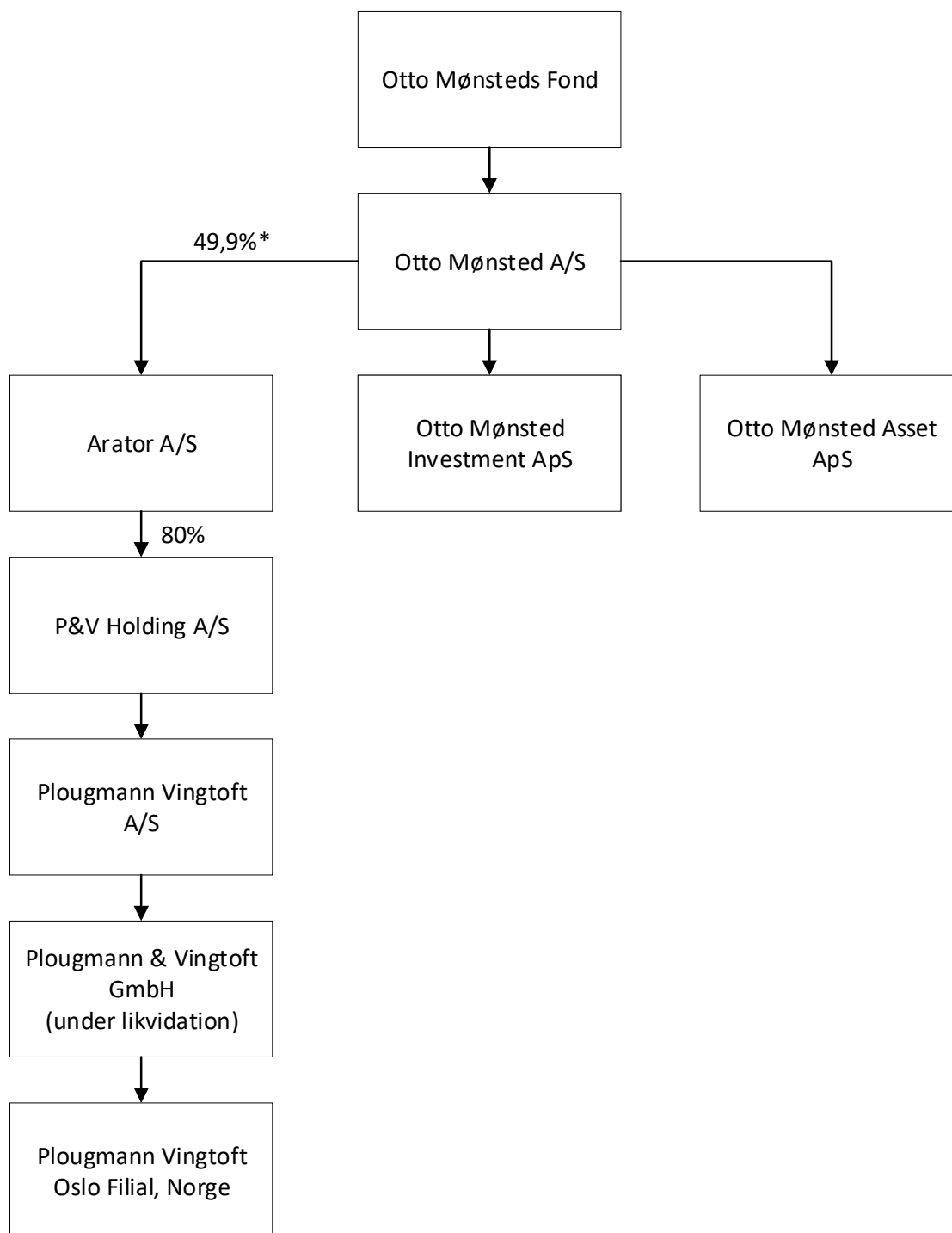
Beregningen af nøgletallene er beskrevet i anvendt regnskabspraksis på side 33.

1) Som følge af rettelsen vedrørende konsoliderede virksomheder i koncernregnskabet, som beskrevet på side 26, er der ikke foretaget tilpasning af nøgletallene for perioden 2017-2019. Da nøgletallene vurderes væsentligt påvirket er disse ikke præsenteret fordi de ikke er sammenlignelige.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Følgende selskaber indgår i Otto Mønstedts Fond-koncernen pr. 31. december 2021. Ejerandelene er 100%, medmindre andet er angivet.



*Otto Mønsted A/S ejer 49,9 % af aktierne i Arator A/S. Arator A/S besidder egne aktier svarende til en andel på 12,9 %. Den reelle ejerandel udgør 57,3 %.

Ledelsesberetning

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.

Koncernen består af Otto Mønsted A/S og dets datterselskaber Otto Mønsted Asset og Otto Mønsted Investment. I disse selskaber varetages en del af koncernens investerings - aktiviteter. Det handler om børsnoterede investeringer og private Equity investeringer samt direkte investeringer i selskaber.

Otto Mønsted A/S har således investeret i Oreco A/S, GateHouse Holding inklusiv datterselskaber samt Arator A/S som er holdingselskab for patent virksomheden Plougmann Vingtoft.

Plougmann Vingtoft A/S er et 100% ejet datterselskab af P&V Holding A/S, som er ejet af en kreds af ledende medarbejdere og Arator A/S. Plougmann Vingtofts aktiviteter omfatter alle aspekter inden for IPR området, dvs. patenter, varemærker, designs, strategisk rådgivning og IP administration.

Arator A/S koncernens nettoomsætning udgør TDKK 115.416 og har et resultat på TDKK 5.106. Arator A/S koncernen har gennemsnitligt 57 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere.

Udvikling i året

Årets resultat på 220.896 mio. kr. er efter bestyrelsens opfattelse meget tilfredsstillende. Den samlede egenkapital pr. 31. december 2021 udgør 1.016 mio. kr. mod 817 mio. kr. i 2020.

COVID-19 har ikke haft væsentlig indflydelse på koncernen i 2021. Der er ikke indtruffet andre usædvanlige forhold i 2021, som har påvirket koncernens drift eller aktiviteter.

Der henvises til omtalen af rettelse af væsentlig fejl i anvendt regnskabspraksis på side 26.

Bestyrelsens sammensætning

Bestyrelsens medlemmer udtræder den 1. januar efter det fyldte 72. år. Der er ingen af bestyrelsesmedlemmerne, som ejer aktier, optioner, warrant og lignende i fondens dattervirksomheder.

Nis Isak Alstrup, formand (f. 1959)

Indtrådt pr.	1. januar 2018
Udløb af valgperiode	2026
Anses for uafhængig	Ja
Køn	Mand
Udpeget af	Dansk Erhverv
Kompetencer	<ul style="list-style-type: none">- Fondsvirksomhed- Investeringsvirksomhed- Ejendomsvirksomhed- Uddelinger til forskningsmæssige formål- Organisationserfaring- Forskningserfaring- Innovation – fra forskning til virksomhed- Indblik i undervisningsinstitutioner
Øvrige ledelseshverv m.v.	<ul style="list-style-type: none">- Otto Mønsted A/S, næstformand for bestyrelsen- Advalight ApS, medlem af bestyrelsen- Stemmedical A/S, medlem af bestyrelsen- Trolle Care ApS medlem af bestyrelsen

Ledelsesberetning

Bjarne Kjær Ersbøll (f. 1957)

Indtrådt pr.	1. januar 2018
Udløb af valgperiode	2026
Anses for uafhængig	Ja
Køn	Mand
Udpeget af	Danmarks Tekniske Universitet
Kompetencer	<ul style="list-style-type: none">- Fondsvirksomhed- Uddelinger til forskningsmæssige formål- Dansk og international forskningserfaring inden for big data, billedanalyse, multivariat statistik- Samarbejde mellem forskning og erhvervsliv- Ledelse og innovation- Vejledning af speciale og Ph.d.-studerende- Projektvurdering- Organisation af undervisningsinstitutioner både i Danmark og internationalt- Arrangør af nationale og internationale konferencer og workshops- Medlem af nationale og internationale forskningsprojektstyregrupper
Øvrige ledelseshverv m.v.	<ul style="list-style-type: none">- Otto Mønsted A/S, medlem af bestyrelsen- Jernbanenævnet, nævnsmedlem

Vibeke Svendsen (f. 1963)

Indtrådt pr.	1. januar 2022
Udløb af valgperiode	2030
Anses for uafhængig	Ja
Køn	Kvinde
Udpeget af	Dansk Industri
Kompetencer	<ul style="list-style-type: none">- Analyse af økonomiske rapporter- Finansiell styring og administration- Ledelse og organisationserfaring- Projektvurdering af erhvervspotentiale/økonomi- Erfaring indenfor undervisning- Erfaring indenfor digitalisering og grøn omstilling- Netværk mellem organisationer og erhvervsliv
Øvrige ledelseshverv m.v.	<ul style="list-style-type: none">- Otto Mønsted A/S, formand for bestyrelsen- MUDP (udpeget af Klima & Energiministeriet)- Dansk Miljøteknologi, (DMT)- Forretningsudvalget DI- Fremstillingsindustrien- DI Sønderjylland, næstformand for bestyrelsen- SMV-udvalget i DI, formand for bestyrelsen

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden følger kriterierne for god fondsledelse i erhvervsdrivende fonde, jævnfør Årsregnskabslovens § 77a. Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på Fondens hjemmeside:

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

Ledelsesberetning

Redegørelse for uddelingspolitik

Otto Mønstedts Fond støtter følgende formål:

1. Meritgivende studie- eller praktikophold i udlandet for ingeniørstuderende fra DTU, SDU og AAU samt for erhvervsøkonomistuderende fra CBS og AU.
2. Kongresdeltagelse i udlandet for bachelor/kandidat-studerende, ph.d. studerende, postdoc. og videnskabelige medarbejdere på cand.merc- og ingeniøruddannelserne ved DTU, CBS, AAU, AU og SDU. Samt for fastansatte lærere (adjunkt, lektor, professor etc.) ved DTU, CBS og AAU (ingeniøruddannelserne).
3. Forskningsophold i udlandet for ph.d. studerende, post.doc og videnskabelige medarbejdere på cand.merc- og ingeniøruddannelserne ved DTU, CBS, AAU, AU, og SDU. Samt for fastansatte lærere ved DTU, CBS og AAU (ingeniøruddannelserne).
4. Udenlandske gæsteprofessorater ved DTU og CBS.
5. Særlige formål til fremme af Danmarks handels- og erhvervsliv eller i øvrigt til ære for Danmark.
6. Den Lyse ide (under særlige formål). Otto Mønstedts Fond belønner ideer der kan skabe værdi for det danske samfund og erhvervsliv, samt tjene til Danmarks ære.
7. Otto Mønstedts innovations-og entreprenørskabsprogram (under særlige formål).

Årets uddelinger

I 2021 fordeler årets i alt 20.8 mio. kr. uddelinger sig beløbsmæssigt på følgende hovedkategorier:

1.	Meritgivende studie- eller praktikophold i udlandet	4.072.356 kr.
2.	Kongresdeltagelse i udlandet	240.518 kr.
3.	Forskningsophold i udlandet	1.927.679 kr.
4.	Udenlandske gæsteprofessorater	4.989.000 kr.
5.	Særlige formål	9.567.287 kr.
	I alt	20.796.840 kr.

I 2021 uddelte fonden ca. 9,6 mio. kr. ud til særlige formål og 4,9 mio. kr. ud til udenlandske gæsteprofessorer. Dette afspejler, at fondens uddelinger har været påvirket af COVID-19 situationen, idet der har været færre ansøgninger vedrørende rejseaktiviteter, herunder studie-, konference- og forskningsophold.

Bevillinger til særlige formål inkluderer blandt andet en uddeling på 1,75 mio. fordelt over 2,5 år til SDU Dream Officer. Derudover støtter Fondens DTU Digital Tech Summit over 3 år, med en samlet bevilling på 1,35 mio. kr.

I årsberetningen for 2021, samt på fondens hjemmeside www.ottomoensted.dk findes yderligere oplysninger. Her er, også fondens elektroniske ansøgningsproces beskrevet.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

I 2022 forventes en omsætning på niveau med 2021. For at styrke koncernens konkurrenceevne forventes investeringer i digitalisering at stige ift. 2021 i Plougmann Vingtoft del af koncernen.

For koncernens finansielle aktivitet forventes der i 2022 et resultat på noget under niveauet for 2021. Covid-19 pandemien og situationen i Ukraine skaber dog en vis usikkerhed om afkast i 2022.

Videnressourcer

Plougmann Vingtoft lever som en konsulentvirksomhed af at sælge rådgivning til selskabets kunder, der udspringer af den videnskapital, som selskabets IP konsulenter og IP koordinatore besidder. Medarbejdernes kompetencer, kvalifikationer og erfaring er derfor afgørende for virksomhedens udvikling og succes.

Miljø

Der er ikke miljøforhold i denne type koncern, som er væsentlige for hverken drift eller aktiviteter.

Filialer

Udviklingen i den norske filial i Plougmann Vingtoft er som forventet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringer i private equity fonde er langsigtede og kan indbære en vis risiko. Koncernen har et forpligtende tilsagn på DKK 120 mio. I henhold til de valgte regnskabsprincipper er indregning og måling af koncernens investeringsaktiver og investeringsafledte forpligtelser baseret på skøn over dagsværdier og dermed forbundet med en vis usikkerhed. Der henvises til omtalen i note 5.

Der er ikke i øvrigt forekommet nævneværdig usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke på nuværende tidspunkt indtruffet nye begivenheder, der påkalder sig særlig opmærksomhed. Den aktuelle situation i Ukraine og de volatile finansielle markeder skaber dog fortsat usikkerhed om såvel Fondens investeringer, koncernens driftsaktiviteter og om alle de støttede projekter kan gennemføres som forudset.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Otto Mønstedts Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

København, den 16. maj 2022

Direktion

Nina Christiane Movin
adm. direktør

Bestyrelse

Nis Isak Alstrup
formand

Bjarne Kjær Ersbøll

Vibeke Svendsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Otto Mønstedts Fond og fondsmyndigheden

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Otto Mønstedts Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 fondens 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 endvidere 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.

København, den 16. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson
statsautoriseret revisor
mne19908

Daniel Nielsen
statsautoriseret revisor
mne45105

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Nettoomsætning		115.416	117.485	0	0
Andre driftsindtægter		215	913	0	0
Vareforbrug		-47.134	-46.094	0	0
Andre eksterne omkostninger		-15.454	-14.956	-1.250	-978
Bruttoresultat		53.043	57.348	-1.250	-978
Personaleomkostninger	1	-50.469	-55.470	-670	-702
Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.290	-2.145	-21	-21
Resultat før finansielle poster		284	-267	-1.941	-1.701
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	197.235	58.347
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	8.123	0	0
Finansielle omkostninger		-7.128	-3.844	-11	-106
Finansielle indtægter		247.290	75.174	22.883	15.067
Resultat før skat		240.446	79.186	218.166	71.607
Skat af årets resultat	2	-19.550	-5.385	0	-96
Årets resultat		220.896	73.801	218.166	71.511

Aktiver

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Erhvervede varemærker mv.		537	668	0	0
Goodwill		9.391	10.970	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	9.928	11.638	0	0
Indretning af lejede lokaler		50	110	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.151	1.176	0	21
Materielle anlægsaktiver	4	1.201	1.286	0	21
Deposita		1.468	1.468	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		492.189	399.924	45.972	45.948
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	727.375	573.463
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	17.584	0	0
Andre tilgodehavende		2.616	2.616	0	0
Finansielle anlægsaktiver	5	496.273	421.592	773.347	619.411
Anlægsaktiver		507.402	434.516	773.347	619.432
Tilgodehavender fra salg		21.838	19.360	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.624	3.882	0	0
Andre tilgodehavender		270	566	0	302
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	0
Tilgodehavende fonds- og selskabsskat		203	0	203	49
Udskudt skatteaktiv		309	334	0	0
Periodeafgrænsningsposter	6	1.311	986	13	0
Tilgodehavender		27.555	25.128	216	351
Værdipapirer	7	388.238	338.679	207.909	173.767
Likvide beholdninger		170.740	83.173	30.948	15.577
Omsætningsaktiver		586.533	446.980	239.073	189.695
Aktiver		1.093.935	881.496	1.012.420	809.127

Passiver

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderfond	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Fondskapital	60.345	60.345	60.345	60.345
Reservefond	54.446	52.353	54.446	52.353
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	586.103	509.116
Overført resultat	586.103	509.116	0	0
Uddelingsramme	299.263	178.735	299.263	178.735
Egenkapital før minoritetsinteresser	1.000.157	800.549	1.000.157	800.549
Minoritetsinteresser	15.663	16.682	0	0
Egenkapital	1.015.820	817.231	1.000.157	800.549
Anden gæld	4.690	4.598	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	4.690	4.598	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.544	2.374	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.211	5.207	73	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.470	1.011
Kreditinstitutter	26.422	29.617	0	0
Skyldig fonds- og selskabsskat	18.134	3.179	0	0
Anden gæld	8.522	11.985	191	262
Periodeafgrænsningsposter	63	0	0	0
Skyldige uddelinger	10.528	7.305	10.528	7.305
Kortfristede gældsforpligtelser	73.425	59.667	12.263	8.578
Gældsforpligtelser	78.115	64.265	12.263	8.578
Passiver	1.093.935	881.496	1.012.420	809.127

Resultatdisponering	9
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11
Nærtstående parter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Egenkapitalopgørelse

Koncern	Fonds kapital	Reserve fond	Overført resultat	Uddelings- ramme	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	60.345	52.353	509.116	178.735	16.682	817.231
Årets uddelinger				-20.797		-20.797
Bortfaldne bevillinger				2.239		2.239
Udbytte					-4.463	-4.463
Årets resultat minoritets- interesser			-2.730		2.730	0
Andre reguleringer					714	714
Overført resultat		2.093	79.717	139.086		220.896
Egenkapital 31. december	60.345	54.446	586.103	299.263	15.663	1.020.383

Moderfond	Fondskapital	Reservefond	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Uddelings- ramme	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	60.345	52.353	509.116	178.735	800.549
Årets uddelinger				-20.797	-20.797
Bortfaldne bevillinger				2.239	2.239
Overført jf. resultatdisponering		2.093	76.987	139.086	218.166
Egenkapital 31. december	60.345	54.446	586.103	299.263	1.000.157

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen	
		2021 TDKK	2020 TDKK
Årets resultat		220.896	73.801
Årets uddelinger, netto		-18.558	-18.981
Reguleringer		-225.198	-74.440
Ændring i driftskapital	10	14.618	6.181
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-8.242	-13.439
Renteindbetalinger og lignende		93.622	23
Renteudbetalinger og lignende		-7.128	-505
Pengestrømme fra driftsaktivitet		78.252	-13.921
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-304	-5.529
Køb af materielle anlægsaktiver		-189	-164
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		18.467	8.070
Investering i værdipapirer		-2.573	22.369
Modtaget udbytte fra egne aktier		1.549	416
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		16.950	25.162
Køb af egne kapitalandele		684	-129
Kontant kapitalforhøjelse		0	500
Betalt udbytte		-5.124	-4.163
Optagelse af gæld og afdrag på gæld til kreditinstitutter		-3.195	7.970
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.635	4.178
Ændring i likvider		87.567	15.419
Likvider 1. januar		83.173	67.754
Likvider 31. december		170.740	83.173

Noter til årsregnskab

	Koncern		Moderfond	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	45.499	50.645	650	686
Pensioner	1.909	2.054	0	0
Andre personaleomkostninger	2.412	2.140	0	0
Andre omkostninger til social sikring	649	631	20	16
	50.469	55.470	670	702
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere	60	65	1	1
Heraf, løn, administrerende direktør, Nina Christiane Movin	1.640	1.803	0	0

Nina Christiane Movin modtager honorar for bestyrelsesarbejdet i Arator A/S. Honoraret er inkluderet i ovenstående, dog er honoraret for 2021 først udbetalt i 2022. Det samlede honorar udgør DKK 115.200 (2020: DKK 115.200).

Fordeling af fondens bestyrelses honorarer (koncern):

TDKK	2021	2020
Nis Isak Alstrup	375	375
Bjarne Kjær Ersbøll	225	225
Palle Bo Stærmosse	375	375
Vibeke Svendsen (medlem pr. 1. januar 2022)	0	0
	975	975

Ovenstående honorarer er gældende for hele koncernen.

2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	19.525	5.258	0	96
Årets udskudte skat	25	133	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-6		
	19.550	5.385	0	96

Noter til årsregnskab

3 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Erhvervede varemærker mv.	Goodwill	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.135	65.010	66.145
Tilgang i årets løb	299	0	299
Kostpris 31. december	<u>1.434</u>	<u>65.010</u>	<u>66.444</u>
Afskrivninger 1. januar	467	54.040	54.507
Årets afskrivninger	430	1.579	2.009
Afskrivninger 31. december	<u>897</u>	<u>55.619</u>	<u>56.516</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>537</u>	<u>9.391</u>	<u>9.928</u>

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	234	3.787	4.021
Tilgang i årets løb	0	199	199
Afgang i årets løb	0	-305	-305
Kostpris 31. december	<u>234</u>	<u>3.681</u>	<u>3.915</u>
Afskrivninger 1. januar	124	2.621	2.745
Årets afskrivninger	60	214	274
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	0	-305	-305
Afskrivninger 31. december	<u>184</u>	<u>2.530</u>	<u>2.714</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50</u>	<u>1.151</u>	<u>1.201</u>

Noter til årsregnskab

5 Finansielle anlægsaktiver

Koncern	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele TDKK	Andre tilgode havende TDKK
	Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2021	1.468	399.924
Tilgang i årets løb	0	24	0
Overførsel fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	17.584	0
Distributioner	0	-19.926	0
Contributions	0	48.602	0
Urealiseret kursgevinst og - tab	0	45.981	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.468	492.189	2.616

Koncern	Kapitalandele i associerede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	58.851
Afgang i årets løb	-1.407
Overførsel til Kapitalandele i dattervirksomheder	-12.292
Overførsel til Andre værdipapirer og kapitalandele	-26.084
Kostpris 31. december	19.078
Værdireguleringer 1. januar	-20.849
Overførsel til Kapitalandele i dattervirksomheder	-8.137
Andre reguleringer	1.408
Overførsel til Andre værdipapirer og kapitalandele	8.500
Værdireguleringer 31. december	-19.078
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Oreco A/S	Allerød	29%	18.181.380	-1.109

Noter til årsregnskab

5 Finansielle anlægsaktiver

Moderfond	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele</u> TDKK
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2021	45.948
Contributions	36.302
Urealiseret kursgevinst og - tab	-18.768
Distributioner	-17.510
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>45.972</u>

Moderfond	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> TDKK
Kostpris 1. januar	<u>21.000</u>
Kostpris 31. december	<u>21.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	552.463
Udbytte til moderfonden	-43.347
Valutakursregulering	24
Årets resultat	<u>197.235</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>706.375</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>727.375</u>

Noter til årsregnskab

5 Finansielle anlægsaktiver – andre værdipapirer og kapitalandele

Gældende for koncernen og moderfonden

Ikke indbetalt investeringstilsagn til private equity-fonde udgør pr. 31. december 2021 DKK 120 mio. (2020: DKK 131 mio.).

Dele af koncernens investeringer i Andre værdipapirer og kapitalandele består af investering i private equity-fonde. For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om værdi fra fondene selv.

Ved indgåelse af nye investeringer i investeringsfonde modtager koncernen materiale om fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at koncernen vælger at investere i en investeringsfond. Ledelsens værdiansættelse af investeringerne i private equity fonde er baseret på fondenes egen værdiansættelse af investeringer i porteføljevirksomheder.

De forudsætninger, der er gjort vedrørende opgørelse af dagsværdien, er fastsat af investeringsfonden. I fonden fastsættes dagsværdierne ved involvering af et investment board, som søger at teste de opgjorte dagsværdier. Dagsværdierne på de enkelte investeringer er derfor opgjort baseret på en formaliseret proces i fonden.

Værdiansættelsen af private equity fonde-investeringerne til dagsværdi er behæftet med en vis usikkerhed, idet værdierne af porteføljevirksomhederne ikke til enhver tid og under alle markedsforhold vil være realiserbare til denne værdiansættelse.

De økonomiske udsigter er fortsat præget af en vis usikkerhed, men koncernen forventer, at det kommende års udvikling i private equity fonde-investeringer vil have en positiv trend.

Realiserede og urealiserede værdireguleringer føres over resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskab

6 Periodeafgrænsningsposter

Gældende for koncernen og moderfonden

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

	Koncern	Moderfond
	2021 TDKK	2021 TDKK
7 Værdipapirer (børsnoterede)		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	388.238	207.909
Urealiserede kursreguleringer i året	16.171	2.935

	Moderfond
	2021 TDKK
8 Skyldige bevillinger	
Skyldige bevillinger 1. januar	7.305
Årets bevillinger	20.797
Bortfaldne bevillinger	-2.239
Udbetalte bevillinger	-15.335
Skyldige bevillinger 31. december	10.528

	Moderfond
	2021 TDKK
9 Resultatdisponering	
Årets bevillinger	20.797
Bortfaldne bevillinger	-2.239
Regulering af uddelingsrammen	120.528
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	76.987
Vedtægtsmæssig konsolidering, 10% af årets resultat ekskl. resultat af kapitalandele i dattervirksomhed	2.093
Overført resultat	0
	218.166

Noter til årsregnskab

	Koncern	
	2021 TDKK	2020 TDKK
10 Pengestrømsopgørelse - Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-2.427	2
Ændring i leverandører m.v.	17.046	6.179
	14.618	6.181

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Fondens datterselskaber (ekskl. Arator A/S og tilknyttede selskaber) hæfter solidarisk for skat af datterselskabernes sambeskattede indkomst mv. Fondens datterselskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter.

Moderfonden har en ikke indregnet latent skatteforpligtelse, som udgør TDKK 56.859 (2020: TDKK 26.788). Skatteforpligtelsen vedrører skattemæssige hensættelser til senere uddelinger. Fonden forventer at neutralisere denne skatteforpligtelse ved fremtidige bevillinger, hvorfor den latente forpligtelse ikke indregnes.

Otto Mønsted A/S har afgivet garanti overfor Oreco A/S' fremtidige drift. Garantien er begrænset til DKK 1,5 mio.

12 Nærtstående parter

Grundlag

Nærtstående parter

Nis Isak Alstrup	Bestyrelsesmedlem
Bjarne Kjær Ersbøll	Bestyrelsesmedlem
Vibeke Svendsen	Bestyrelsesmedlem
Nina Christiane Movin	Adm. direktør i koncernselskaber og bestyrelsesformand i Arator A/S
Otto Mønsted A/S	Datterselskab
Otto Mønsted Asset ApS	Datterselskab af Otto Mønsted A/S
Otto Mønsted Investment ApS	Datterselskab af Otto Mønsted A/S
Arator A/S	Datterselskab af Otto Mønsted A/S
P&V Holding A/S	Datterselskab af Arator A/S
Plougmann Vingtoft A/S	Datterselskab af P&V Holding A/S
Plougmann & Vingtoft GmbH	Datterselskab af Plougmann Vingtoft A/S
Plougmann & Vingtoft Oslo filial, Norge	Filial af Plougmann Vingtoft A/S

Noter til årsregnskab

12 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Otto Mønsted A/S har faktureret moderfonden for fællesomkostninger for i alt TDKK 459.

Bestyrelsens og direktionens samlede honorar er oplyst i note 1.

Fonden har pr. 31. december en nettogæld hos Otto Mønsted A/S på TDKK 1.470. Mellemværende med Otto Mønsted A/S forrentes ikke, da det løbende udlignes.

Fonden har i året modtaget udbytte fra Otto Mønsted A/S på DKK 43 mio.

Fonden har herudover ikke haft transaktioner med nærtstående parter.

13. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for Otto Mønstedts Fond for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2021 er aflagt i danske kroner.

Rettelse af væsentlig fejl

Koncernen havde i årsregnskabet 2021 og tidligere regnskabsår flere væsentlige fejl (på regnskabslinje niveau). Fejlene vedrører manglende konsolidering af tilknyttet virksomhed som var behandlet som associeret virksomhed.

Otto Mønsted Fond har de sidste ni år haft bestemmende indflydelse både i form af stemmer og kapital når besiddelsen af egne aktier i Arator A/S blev opgjort. Dette betyder at ejerandelene i Arator A/S tidligere har været klassificeret og behandlet som associerede virksomhed. Ledelsen har i regnskabsåret 2021 undersøgt dette nærmere og det er vurderingen at aktiebesiddelsen i Arator A/S er datterselskabsaktier (tilknyttede virksomheder) og der skal foretages fuld konsolidering af denne virksomhed i Otto Mønsted Fond. Fejlen er berigtiget i 2020 og 2021.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Otto Mønstedts Fond samt virksomheder, hvori moderfonden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderfonden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede enheder elimineres.

Moderfondens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderfondens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsens poster periodiseres, således at de omfatter regnskabsåret.

Nettoomsætning

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af timer og øvrige sagsomkostninger, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Fondens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, vedligeholdelse, administration samt kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger i form af renter, indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker, software og systemer

Varemærker, software og systemer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Varemærker afskrives over 10 år, mens software og systemer afskrives over 3 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10-20 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 5 år.
Indretning af lejede lokaler	10 år.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt. Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Aktiver, der ikke vurderes at have en blivende værdi for Fonden, udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet som finansielle anlægsaktiver, unoterede private equity investeringer, der måles til skønnet dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien er opgjort med udgangspunkt i modtagne opgørelser fra private equity-fonde, som indregner kapitalandelene i underliggende investeringer til dagsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og udlån, der måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på objektive indikationer på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Der foretages nedskrivning til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderfonden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderfonden har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Bevillinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med Fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor modtager fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Skyldige bevillinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtaget på balancedagen og kundgjort overfor modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

Uddelingsramme

På bestyrelsesmødet, hvor årsregnskabet godkendes, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt det kommende år. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene eller de overføres til gæld. Uddelingsrammen kan i visse tilfælde forhøjes i årets løb ved bestyrelsesbeslutning.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

For datterselskaber

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

For moderfonden

Skattelovgivningen tillader skattemæssigt fradrag for hensættelser til senere uddeling. 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 indregnes ikke regnskabsmæssigt, hvorfor der kan opstå en udskudt skatteforpligtelse herpå. Den udskudte skatteforpligtelse indregnes ikke i årsrapporten, idet det ikke anses for værende sandsynligt, at den kommer til beskatning som følge af, at det er Fondens hensigt fortsat at uddele alle indtjente midler i overensstemmelse med fondets formål. Sådanne uddelinger er fradrag-sberettigede i Fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at Fonden ikke vil ifalde skattepligt.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af bankindeståender.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

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

$$\text{Likviditetsgrad:} \quad \frac{\text{Kortfristede aktiver x 100}}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad:} \quad \frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning:} \quad \frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Egenkapital ekskl. ekskl. minoritetsint., ultimo}}$$

