

Otto Mønsted A/S

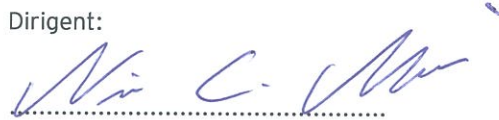
Otto Mønsted Gade 5, 1571 København V

CVR-nr. 43 23 93 17

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2018

Dirigent:



Nina Christiane Movin



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Otto Mønsted A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. marts 2018
Direktion:



Nina Christiane Movin
Adm. dir.

Bestyrelse:



Bent Larsen
formand



Knut Conradsen
næstformand



Jørgen Huno Rasmussen



Palle Bo Stærmoser



Birgit Aagaard-Svendsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Otto Mønsted A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Mønsted A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 selskabet 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 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 selskabets 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 selskabet, 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 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 selskabet 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 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 19. marts 2018

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Ole Hedemann
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne14949



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

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Otto Mønsted A/S
Adresse, postnr. by	Otto Mønstedsgade 5, 1571 København V
CVR-nr.	43 23 93 17
Stiftet	6. januar 1910
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.ottomoensted.dk
Telefon	39 62 37 88
Bestyrelse	Bent Larsen, formand Knut Conradsen, næstformand Jørgen Huno Rasmussen Palle Bo Stærmosen Birgit Aagaard-Svendsen
Direktion	Nina Christiane Movin
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmutshøj Vej 4 Postboks 250 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	37,0	28,8	78,8	87,0	44,2
Årets resultat	25,5	18,9	68,8	67,1	34,9
Finansielle anlægsaktiver	618,3	557,7	595,1	530,8	470,2
Aktiver i alt	759,0	715,7	711,0	599,6	543,3
Egenkapital	540,6	534,0	540,1	486,3	434,9
Soliditetsgrad	71,2 %	74,6 %	76,0 %	81,1 %	80,0 %
Gæld til kreditinstitutter	90,0	89,8	100	105,1	105,7
Restforpligtende tilsagn til private equity fonde	0,0	0,0	0,0	82,9	119,5

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Otto Mønsted A/S har i 2017 fulgt sin porteføljestrategi, hvor investeringerne er fordelt mellem unoterede aktier, herunder private equity fonde, børsnoterede aktier og obligationer. Selskabets investeringer i private equity fonde ligger i dattervirksomheden, Otto Mønsted Investment ApS.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev i 2017 positivt med 25,5 mio. kr. Egenkapitalen steg til 540,6 mio. kr. og blev forrentet med 4,7% (ROE). Resultatet og udviklingen i egenkapitalen anses for acceptabelt i et år, hvor kurserne på især de børsnoterede danske og udenlandske aktier udviklede sig positivt. Soliditeten udgør 71,2 %, hvilket er tilfredsstillende.

Forventninger til 2018

Der forventes et positivt resultat for 2018.

Den hidtidige porteføljestrategi vil løbende blive tilpasset den økonomiske udvikling ud fra et forsigtighedsprincip.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
9	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.293	24.774
3	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.134	2.555
	Resultat af investeringer i andre værdipapirer og		
4	kapitalandele	21.995	975
	Andre driftsindtægter	608	498
	Bruttoresultat	37.030	28.802
5	Administrationsomkostninger	-6.465	-4.862
	Andre driftsomkostninger	-23	0
	Resultat af primær drift	30.542	23.940
6	Finansielle indtægter	290	25
7	Finansielle omkostninger	-5.345	-5.110
	Resultat før skat	25.756	18.855
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	25.487	18.855
Forslag til resultatdisponering			
	Foreslået udbytte	25.487	18.855
	Overført resultat	0	0
		25.487	18.855

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	47	336
		47	336
	Finansielle anlægsaktiver		
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	476.818	489.299
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.004	24.206
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.417	5.004
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	110.994	39.197
		618.233	557.706
	Anlægsaktiver i alt	618.280	558.042
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	8.200	10.370
	Tilgodehavende selskabsskat	1.330	1.543
	Andre tilgodehavender	158	687
		9.688	12.600
	Andre værdipapirer og kapitalandele	127.131	137.984
	Likvide beholdninger	3.924	7.074
	Omsætningsaktiver i alt	140.743	157.658
	AKTIVER I ALT	759.023	715.700

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	t.kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	21.000	21.000
	Overført resultat	494.116	494.116
	Foreslået udbytte	25.487	18.855
	Egenkapital i alt	<u>540.603</u>	<u>533.971</u>
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	50.000	39.834
		<u>50.000</u>	<u>39.834</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	40.009	50.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	274	213
	Gæld til tilknyttede virksomheder	127.336	91.250
	Anden gæld	801	432
		<u>168.420</u>	<u>141.895</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>218.420</u>	<u>181.729</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>759.023</u></u>	<u><u>715.700</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Oplysninger om likviditetsberedskab
- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2017	21.000	494.116	18.855	533.971
Betalt udbytte	0	0	-18.855	-18.855
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	25.487	25.487
Saldo 31. december 2017	21.000	494.116	25.487	540.603
kr.				
200 stk. a 1.000 kr.				200.000
400 stk. a 5.000 kr.				2.000.000
480 stk. a 10.000 kr.				4.800.000
14 stk. a 1.000.000 kr.				14.000.000
				<u>21.000.000</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Otto Mønsted A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Otto Mønsted A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Otto Mønstedes Fond.

Opstillingsformen for resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktivitet.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Virksomheden har ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdiregulering af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes selskabets forholdsmæssige andel af resultatet efter skat i tilknyttede virksomheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultat af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes selskabets forholdsmæssige andel af resultatet efter skat i associerede virksomheder, afskrivninger og nedskrivninger af goodwill samt renter af udlån til associerede virksomheder.

Resultat investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele

I resultat af investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele dagsværdireguleringer af investeringer i private placement investeringer, noterede aktier og obligationer samt modtagne udbytter og renter.

Dagsværdiregulering af private placements omfatter realiserede værdireguleringer ved afhændelse samt urealiserede værdireguleringer ved eventuel op- eller nedskrivning af investeringerne.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter personaleomkostninger, omkostninger til administration, husleje, afskrivninger på materielle anlægsaktiver, kontorhold m.v.

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere og direktion samt bestyrelses honorar.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af bankindestående og -gæld, samt renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder. Endvidere er det renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer indregnet som omsætningsaktiver.

Skat af årets resultat

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget for andre anlæg, driftsmateriel og inventar er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

5 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af grunde og bygninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder.

Goodwill afskrives lineært over den skønnede investeringsperiode. Goodwill afskrives over 10 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Udlån til associerede virksomheder 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 nettorealisationseværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Udlån til tilknyttede virksomheder 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 nettorealisationseværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede danske og udenlandske obligationer, samt børsnoterede danske og udenlandske aktier, der måles til dagsværdi på balancen.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender 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 nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

2 Oplysninger om likviditetsberedskab

Selskabet har gæld til kreditinstitutter på 40 mio. kr., som forfalder inden for det kommende år, jf. note 12. Det er ledelsens forventning, at gælden vil blive refinansieret i forbindelse med genforhandling i 2018.

Derudover har selskabet gæld til dattervirksomheden Otto Mønsted Investment ApS på 127,3 mio. kr. Gælden forventes delvist afviklet i forbindelse udlodning af udbytte fra datterselskabet i 2018.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.660	2.747
Af- og nedskrivninger af goodwill, associerede virksomheder	-876	-876
Renteindtægter, associerede virksomheder	413	685
Andel af øvrige egenkapitalposter i associerede virksomheder	-63	19
Andre omkostninger	0	-20
	<u>2.134</u>	<u>2.555</u>
4 Resultat af investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele		
Værdireguleringer	4.852	-471
Udbytte	216	978
Realiseret kursgevinst på aktier og obligationer	7.902	7.576
Urealiseret Kursgevinst/-tab på aktier og obligationer	6.135	-11.267
Renteindtægter af obligationer	506	1.192
Udbytte af aktier	2.989	2.856
Øvrige renteindtægter	-605	111
	<u>21.995</u>	<u>975</u>
5 Administrationsomkostninger		
Administrationsomkostninger omfatter ud over personaleomkostninger omkostninger til administration, ejendom og vedligeholdelse, afskrivninger på materielle anlægsaktiver, kontorhold m.v.		
Personaleomkostninger er specificeret nedenfor:		
t.kr.	2017	2016
Gager og lønninger	3.217	2.027
Sociale ydelser	6	6
Bestyrelses honorar	975	894
	<u>4.198</u>	<u>2.927</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>3</u>	<u>2</u>

Det samlede vederlag til selskabets direktion og bestyrelse og dennes dattervirksomheder udgør 2.586 t.kr. i 2017 (2016: 2.232 t.kr.).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6	Finansielle indtægter		
	t.kr.	2017	2016
	Renter fra tilknyttede virksomheder	183	25
	Øvrige finansielle indtægter	107	0
		<u>290</u>	<u>25</u>
7	Finansielle omkostninger		
	Renteomkostninger til kreditinstitutter	2.635	3.504
	Renter til tilknyttede virksomheder	2.169	1.605
	Ej-fradragsberettigede renter	272	1
	Øvrige finansielle omkostninger	269	0
		<u>5.345</u>	<u>5.110</u>
8	Materielle anlægsaktiver		2017
	t.kr.		
	Kostpris 1. januar 2017		921
	Afgang		-340
	Kostpris 31. december 2017		<u>581</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2017		585
	Årets afskrivninger		6
	Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver		-57
	Af- og nedskrivninger 31. december 2017		<u>534</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		<u>47</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Kostpris 1. januar 2017		464.525
	Kostpris 31. december 2017		464.525
	Værdireguleringer 1. januar 2017		24.774
	Udloddet udbytte		-24.774
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.293
	Værdireguleringer 31. december 2017		<u>12.293</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		<u>476.818</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2017	51.363
Kostpris 31. december 2017	51.363
Værdireguleringer 1. januar 2017	-27.157
Andel af resultat/Egenkapitalposter	2.660
Af- og nedskrivning af goodwill	-876
Udloddet udbytte	-923
Øvrige reguleringer	-63
Værdireguleringer 31. december 2017	-26.359
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	25.004

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

11 Andre værdipapirer og kapitalandele

t.kr.	Private equity fonde	Private placement	I alt
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2017	46	39.151	39.197
Tilgang	0	70.659	70.659
Afgang	0	0	0
Distributioner	-48	-3.884	-3.932
Urealiseret kursgevinst og -tab	2	5.068	5.070
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	110.994	110.994

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	90.009	40.009	50.000	0
	90.009	40.009	50.000	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Eventualforpligtelser

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

Selskabet 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.

14 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Selskabet er 100 % ejet af Otto Mønstedts Fond, Otto Mønstedts Gade 5, 1571 København V, der har bestemmende indflydelse i selskabet.

Oplysninger om koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Otto Mønstedts Fond, Otto Mønstedts gade 3-5, 1571 København V. Koncernregnskabet kan rekvireres på www.cvr.dk.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

Dattervirksomheder

Otto Mønsted Investment ApS
Otto Mønsted Asset ApS

Associerede virksomheder

Arator A/S
GateHouse Holding A/S
Oreco A/S

Transaktioner med nærtstående parter

Otto Mønsted A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2017	2016
Indtægter fra fordelte administrationsomkostninger	477	379
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	183	25
Renteindtægter fra associerede virksomheder	413	685
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	-2.169	-1.605
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.417	5.004
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.200	10.370
Gæld til tilknyttede virksomheder	127.336	91.250

15 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	25.487	18.855
Overført resultat	0	0
	<u>25.487</u>	<u>18.855</u>