

Otto Mønsted A/S

Otto Mønsted Gade 5, 1571 København V
CVR-nr. 43 23 93 17



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19. maj 2016

Dirigent:



Ulrik Bülow



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

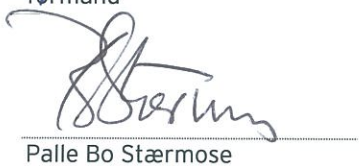
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. april 2016

Direktion:


Ulrik Bülow

Bestyrelse:


Bent Larsen
formand
Knut Conradsen
næstformand
Jørgen Huno Rasmussen
Palle Bo Stærmosé
Birgit Aagaard-Svendsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Otto Mønsted A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Mønsted A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 5. april 2016

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



Ole Hedemann
statsaut. revisor



Anders Flymer-Dindler
statsaut. revisor

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	1. 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	Ulrik Bülow
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuhs Vej 4 Postboks 250 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hoved- og nøgletal

mio.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttoresultat	78,8	87,0	44,2	35,0	41,9
Årets resultat	68,8	67,1	34,9	25,6	30,1
Finansielle anlægsaktiver	595,1	530,8	470,2	477,7	442,1
Aktiver i alt	711,0	599,6	543,3	537,4	517,6
Egenkapital	540,1	486,3	434,9	399,4	374,6
Soliditet	76,0 %	81,1 %	80,0 %	74,3 %	72,4 %
Gæld til kreditinstitutter	100	105,1	105,7	134,8	140,5
Restforpligtende tilsagn til Private Equity fonde	0,0	82,9	119,5	109,7	165,3

Væsentligste aktiviteter

Otto Mønsted A/S har i 2015 fulgt sin porteføljestrategi, hvor investeringerne er fordelt mellem unoterede aktier, herunder private equity fonde, børsnoterede aktier og obligationer. Selskabets investeringer i private equity fonde er i året overført til datterselskabet Otto Mønsted Investment ApS.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsresultatet efter skat blev i 2015 positivt med 68,8 mio. kr. Egenkapitalen steg til 540,1 mio. kr. og blev forrentet med 13,4 % (ROE).

Resultatet og udviklingen i egenkapitalen var bedre end forventet og anses for tilfredsstillende, og soliditeten udgør herefter 76,0 %, hvilket ligeledes er tilfredsstillende.

Forventninger til 2016

Der forventes et fortsat positivt resultat for 2016.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
7	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	62.817	0
3	Resultat af aktieinvesteringer	-5.811	-4.844
	Resultat af investeringer i andre værdipapirer og		
4	Kapitalandele	21.570	91.697
	Konsulenthonorarer	266	183
	Bruttoresultat	78.842	87.036
5	Administrationsomkostninger	-3.829	-5.587
	Andre driftsomkostninger	0	-3.143
	Resultat af primær drift	75.013	78.306
6	Finansielle omkostninger	-6.185	-5.375
	Resultat før skat	68.828	72.931
	Skat af årets resultat	0	-5.817
	Årets resultat	68.828	67.114

Forslag til resultatdisponering

Overført fra opskrivningshenlæggelsen	0	-8.944
Foreslået udbytte	25.000	15.000
Overført resultat	43.828	61.058
	68.828	67.114

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	64	64
		<u>64</u>	<u>64</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	527.217	0
8	Aktieinvesteringer	22.334	24.372
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12.803	15.890
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	32.690	490.565
		<u>595.044</u>	<u>530.827</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>595.108</u>	<u>530.891</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	441	0
	Andre tilgodehavender	210	790
		<u>651</u>	<u>790</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>112.998</u>	<u>58.645</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.246</u>	<u>9.285</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>115.895</u>	<u>68.720</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>711.003</u></u>	<u><u>599.611</u></u>

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
10	Egenkapital		
	Aktiekapital	21.000	21.000
	Overført resultat	494.116	450.288
	Foreslået udbytte	25.000	15.000
	Egenkapital i alt	540.116	486.288
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	50.000	50.000
		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	50.000	55.100
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	325	450
	Gæld til tilknyttede virksomheder	70.460	1.155
	Selskabsskat	0	5.817
	Anden gæld	102	801
		<u>120.887</u>	<u>63.323</u>
	Gældsforpligtelser i alt	170.887	113.323
	PASSIVER I ALT	711.003	599.611

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Oplysninger om usikkerhed angående indregning og måling og likviditetsberedskab
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Otto Mønsted A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er det undladt at opstille koncernregnskab for selskabet og dets datterselskaber.

Opstillingsformen for resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktivitet.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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 værdireguleringer 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 aktieinvesteringer

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af anlægsinvesteringer i andre værdipapirer og kapitalandele

I resultat af anlægsinvesteringer i andre værdipapirer og kapitalandele indregnes dagsværdireguleringer af investeringer i Private Equity fonde.

Dagsværdiregulering af kapitalandele i Private Equity fonde omfatter realiserede værdireguleringer ved afhændelse samt urealiserede værdireguleringer ved eventuel op- eller nedskrivning af kapitalandele i Private Equity fonde.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter personaleomkostninger, omkostninger til administration, ejendom og vedligeholdelse, 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af bankindestående og -gæld og 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 grunde og bygninger er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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)

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

Aktieinvesteringer

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele i Private Equity fonde måles som udgangspunkt efter International Private Equity And Venture Capital Valuation Guidelines udviklet af AFIC, BVCA og EVCA eller tilsvarende retningslinjer afhængigt af Private Equity fondenes hjemsted, hvorefter kapital-andelene måles til dagsværdi på balancedagen i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 38. Værdiregulering af Private Equity fonde indregnes i resultatopgørelsen.

I Private Equity fonde opgøres dagsværdien for de enkelte kategorier af fondenes porteføljeselskaber, jf. nedenstående.

Børsnoterede porteføljeselskaber måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskurs.

Unoterede porteføljeselskaber måles til seneste handelspris, enten i form af en kapitaludvidelsesrunde eller et delvist salg samt ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder som indtjeningsmultiplere, net assets, discounted cash flows eller relevante værdiansættelses-benchmark m.m.

Værdiansættelse af kapitalandele i Private Equity fonde er et regnskabsmæssigt skøn, der henvises til note 1 for beskrivelse af væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling af dagsværdi af investeringer i Private Equity fonde.

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 nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede danske og udenlandske obligationer og måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Reserve for opskrivning på materielle anlægsaktiver

Reserve for opskrivning på materielle anlægsaktiver omfatter opskrivning af grunde og bygninger reduceret for udskudt skat.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Oplysninger om likviditetsberedskab

Selskabet har gæld til kreditinstitutter på 50 mio. kr., som forfalder inden for de kommende år, jf. note 12. Det er ledelsens forventning, at gælden vil blive refinansieret i forbindelse med genforhandling i 2016.

Derudover har selskabet gæld til datterselskabet Otto Mønsted Investment ApS på 70,9 mio. kr. Gælden forventes delvist afviklet i forbindelse udlodning af udbytte fra datterselskabet i 2016.

t.kr.	2015	2014
3 Resultat af aktieinvesteringer		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	214	-2.977
Udbytte fra associerede virksomheder	1.385	0
Af- og nedskrivninger af goodwill, associerede virksomheder	-876	-4.966
Indtægtsført negativ goodwill	0	2.052
Renteindtægter, associerede virksomheder	874	1.136
Nedskrivninger af lån til associerede virksomheder	-4.339	0
Nedskrivninger af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.960	0
Gevinst ved salg af kapitalandele	800	0
Andel af øvrige egenkapitalposter i associerede virksomheder	34	5
Andre omkostninger	57	-94
	<u>-5.811</u>	<u>-4.844</u>
4 Resultat af anlægsinvesteringer i andre værdipapirer og kapitalandele		
Værdireguleringer	6.005	84.529
Udbytte	147	0
Kursgevinst/tab	-3	2.257
Kursgevinst på aktier og obligationer	11.625	2.994
Renteindtægter af obligationer	2.034	1.753
Udbytte af aktier	1.762	161
Øvrige renteindtægter	0	3
	<u>21.570</u>	<u>91.697</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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.	2015	2014
Gager og lønninger	1.968	2.376
Sociale ydelser	9	21
Bestyrelses honorar	813	828
	<u>2.790</u>	<u>3.225</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>2</u>	<u>3</u>

t.kr.	2015	2014
-------	------	------

6 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til kreditinstitutter	3.869	4.363
Renter til tilknyttede virksomheder	1.221	0
Kurstab på obligationer	770	774
Valutakursgevinst/-tab	153	15
Øvrige finansielle omkostninger	172	223
	<u>6.185</u>	<u>5.375</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	2015
Kostpris 1. januar 2015	0
Tilgang	464.400
Kostpris 31. december 2015	464.400
Værdireguleringer 1. januar 2015	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	62.817
Værdireguleringer 31. december 2015	62.817
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	527.217

8 Aktieinvesteringer

t.kr.	2015
Kostpris 1. januar 2015	47.417
Tilgang	3.946
Kostpris 31. december 2015	51.363
Værdireguleringer 1. januar 2015	-24.441
Nedskrivninger af kapitalandele	-3.960
Andel af resultat	214
Af- og nedskrivning af goodwill	-876
Andel af øvrige egenkapitalposter	34
Værdireguleringer 31. december 2015	-29.029
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	22.334

Årets tilgang under associerede virksomheder vedrører New Oreco A/S, samt en kapitalforhøjelse i selskabet Oreco A/S.

Årets nedskrivninger vedrører selskabets kapitalandele i Oreco A/S.

Aktieinvesteringer 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 %	10.474	0	323	0
Datoselskabet af 1. december 2015 A/S	28,5 %	0	0	0	0
GateHouse Holding A/S	23,1 %	5.680	3.503	238	-876
Oreco A/S	30,3 %	2.677	0	-349	0
Saldo 31. december 2015		18.831	3.503	212	-876

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Andre værdipapirer og kapitalandele

t.kr.	Private Equity fonde	Private placement	I alt
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2015	463.950	26.615	490.565
Tilgang	0	120	120
Afgang	-462.400	0	-462.400
Træk på rest forpligtende tilsagn	0	0	0
Distributioner	-1.414	0	-1.414
Nedskrivning af kapitalandele	0	-278	-278
Urealiseret kursgevinst og -tab	0	6.097	6.097
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	136	32.554	32.690

I forbindelse med stiftelse af datterselskabet Otto Mønsted Investment ApS i 2015 er størstedelen af selskabets investeringer i Private Equity fonde indskudt i datterselskabet.

10 Egenkapital

t.kr.	Aktiekapital	Overført re- sultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2015	21.000	450.288	15.000	486.288
Betalt udbytte	0	0	-15.000	-15.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	43.828	25.000	68.828
Saldo 31. december 2015	21.000	494.116	25.000	540.116

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Aktiekapitalen er uændret de seneste 5 år og kan specificeres således:

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>

11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næ- ste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	100.000	50.000	50.000	0
	<u>100.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>0</u>

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Private Equity fonde

I forbindelse med stiftelse af datterselskabet Otto Mønsted Investment ApS i 2015 er selskabets investeringer i Private Equity fonde indskudt i datterselskabet. I den forbindelse er forpligtelse vedrørende tilsagn over for Private Equity fonde om yderligere investeringer (rest commitment) overdraget til datterselskabet.

13 Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for Arator A/S' bankforbindelse afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavendet hos Arator A/S. Beløbet udgør 8.208 t.kr. pr. balancedagen.

Selskabet har til fordel for Oreco A/S' bankforbindelse afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavendet hos Oreco A/S. Beløbet udgør 4.595 t.kr. pr. balancedagen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

Datterselskaber

Otto Mønsted Investment ApS

Associerede virksomheder

Arator A/S

Datoselskabet af 1. december 2015 A/S

GateHouse Holding A/S

Oreco A/S