

Otto Mønsted A/S

Otto Mønstedsgade 5, 1571 København V

CVR-nr. 43 23 93 17



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. maj 2017

Dirigent:



Nina Christiane Movin



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. marts 2017
Direktion:



Nina Christiane Movin
Adm. dir.

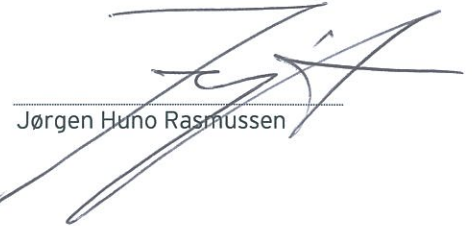
Bestyrelse:



Bent Larsen
formand



Knut Conradsen
næstformand



Jørgen Huno Rasmussen



Palle Bo Stærmosé



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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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.
- ▶ 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 29. marts 2017

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 Mønsted Gade 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 Agaard-Svendsen
Direktion	Nina Christiane Movin
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 Postboks 250 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hoved- og nøgletal

mio.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	28,8	78,8	87,0	44,2	35,0
Årets resultat	18,9	68,8	67,1	34,9	25,6
Finansielle anlægsaktiver	557,7	595,1	530,8	470,2	477,7
Aktiver i alt	715,7	711,0	599,6	543,3	537,4
Egenkapital	534,0	540,1	486,3	434,9	399,4
Soliditetgrad	74,6 %	76,0 %	81,1 %	80,0 %	74,3 %
Gæld til kreditinstitutter	89,8	100	105,1	105,7	134,8
Restforpligtende tilsagn til Private Equity fonde	0,0	0,0	82,9	119,5	109,7

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

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

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Otto Mønsted A/S har i 2016 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 2016 positivt med 18,9 mio. kr. Egenkapitalen faldt til 534 mio. kr. og blev forrentet med 3,5% (ROE). Resultatet og udviklingen i egenkapitalen anses for acceptabel i et år, hvor kurserne på de 20 største danske selskabers aktier udviklede sig negativt. Soliditeten udgør 74,6 %, hvilket er tilfredsstillende.

Forventninger til 2017

Der forventes et positivt resultat for 2017.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
9	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.774	62.817
3	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.555	-5.811
4	Resultat af investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele	975	21.570
	Andre driftsindtægter	498	266
	Bruttoresultat	28.802	78.842
5	Administrationsomkostninger	-4.862	-3.829
	Resultat af primær drift	23.940	75.013
6	Finansielle indtægter	25	0
7	Finansielle omkostninger	-5.110	-6.185
	Resultat før skat	18.855	68.828
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	18.855	68.828
Forslag til resultatdisponering			
	Foreslået udbytte	18.855	25.000
	Overført resultat	0	43.828
		18.855	68.828

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	336	64
		<u>336</u>	<u>64</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	489.299	527.217
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	24.206	22.334
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.004	12.803
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	39.197	32.690
		<u>557.706</u>	<u>595.044</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>558.042</u>	<u>595.108</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	10.370	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.543	441
	Andre tilgodehavender	687	210
		<u>12.600</u>	<u>651</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>137.984</u>	<u>112.998</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.074</u>	<u>2.246</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>157.658</u>	<u>115.895</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>715.700</u></u>	<u><u>711.003</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	21.000	21.000
	Overført resultat	494.116	494.116
	Foreslået udbytte	18.855	25.000
	Egenkapital i alt	<u>533.971</u>	<u>540.116</u>
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser Kreditinstitutter	39.834	50.000
		<u>39.834</u>	<u>50.000</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	50.000	50.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	213	325
	Gæld til tilknyttede virksomheder	91.250	70.460
	Anden gæld	432	102
		<u>141.895</u>	<u>120.887</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>181.729</u>	<u>170.887</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>715.700</u></u>	<u><u>711.003</u></u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2016	21.000	494.116	25.000	540.116
Betalt udbytte	0	0	-25.000	-25.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	18.855	18.855
Saldo 31. december 2016	21.000	494.116	18.855	533.971
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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed. Årsregnskabet for 2015 blev aflagt efter reglerne for en klasse B virksomhed.

Ændringen af regnskabsklasse har ikke haft indvirkning på indregning eller måling, men udelukkende på præsentation i årsregnskabet.

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 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 bestyrelseshonorar.

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 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)

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

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 kapitalandelene 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 indtjeningsmultipler, net assets, discounted cash flows eller relevante værdiansættelses-benchmark m.m.

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.

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 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 nettorealisationsværdi, 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 nettorealisationsværdi.

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 2017.

Derudover har selskabet gæld til dattervirksomheden Otto Mønsted Investment ApS på 91,3 mio. kr. Gælden forventes delvist afviklet i forbindelse udlodning af udbytte fra datterselskabet i 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder/Egenkapitalposterin-	2.747	1.599
ger		
Af- og nedskrivninger af goodwill, associerede virksomheder	-876	-876
Renteindtægter, associerede virksomheder	685	874
Nedskrivninger af lån til associerede virksomheder	0	-4.339
Nedskrivninger af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-3.960
Gevinst ved salg af kapitalandele	0	800
Andel af øvrige egenkapitalposteringer i associerede		
virksomheder	19	34
Andre omkostninger	-20	57
	<u>2.555</u>	<u>-5.811</u>
4 Resultat af anlægsinvesteringer i andre værdipapirer og kapitalandele		
Værdireguleringer	-471	6.005
Udbytte	978	147
Kursgevinst/tab	7.576	-3
Kursgevinst på aktier og obligationer	-11.267	11.625
Renteindtægter af obligationer	1.192	2.034
Udbytte af aktier	2.856	1.762
Øvrige renteindtægter	111	0
	<u>975</u>	<u>21.570</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.	2016	2015
Gager og lønninger	2.027	1.968
Sociale ydelser	6	9
Bestyrelseshonorar	894	813
	<u>2.927</u>	<u>2.790</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>2</u>	 <u>2</u>

Det samlede vederlag til selskabets direktion og bestyrelse og dennes dattervirksomheder udgør 2.232 t.kr. i 2016 (2015: 2.044 t.kr.).

6 Finansielle indtægter

Renter fra tilknyttede virksomheder	25	0
	<u>25</u>	<u>0</u>

7 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til kreditinstitutter	3.504	3.869
Renter til tilknyttede virksomheder	1.605	1.221
Kurstab på obligationer	0	770
Valutakursgevinst/-tab	0	153
Ej-fradragsberettigede renter	1	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	172
	<u>5.110</u>	<u>6.185</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver	
t.kr.	2016
Kostpris 1. januar 2016	981
Tilgang	340
Afgang	-400
Kostpris 31. december 2016	921
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	923
Årets afskrivninger	62
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-400
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	585
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	336
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2016	464.400
Tilgang	125
Kostpris 31. december 2016	464.525
Værdireguleringer 1. januar 2016	62.817
Udloddet udbytte	-62.817
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.774
Værdireguleringer 31. december 2016	24.774
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	489.299
10 Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2016	51.363
Kostpris 31. december 2016	51.363
Værdireguleringer 1. januar 2016	-29.029
Andel af resultat/Egenkapitalposter	2.747
Af- og nedskrivning af goodwill	-876
Bevægelse af egenkapitalposter	19
Øvrige reguleringer	-18
Værdireguleringer 31. december 2016	-27.157
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	24.206

Årets afgang under associerede virksomheder vedrører Datoselskabet af 1. december 2015 A/S.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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 %	13.461	0	781	0
GateHouse Holding A/S	23,1 %	7.508	2.627	583	-876
Oreco A/S	30,3 %	3.237	0	335	0
Datoselskabet af 1. December 2015 A/S	28,5 %	0	0	0	0
Saldo 31. december 2016		24.206	2.627	1699	-876

11 Andre værdipapirer og kapitalandele

t.kr.	Private Equity fonde	Private placement	I alt
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2016	136	32.554	32.690
Tilgang	0	229	229
Afgang	0	-879	-879
Distributioner	-90	0	-90
Urealiseret kursgevinst og -tab	0	7.247	7.247
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	46	39.151	39.197

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

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	89.834	50.000	39.834	0
	89.834	50.000	39.834	0

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Private Equity fonde

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for Oreco A/S' bankforbindelse afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavendet hos Oreco A/S. Beløbet udgør 4.545 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.

15 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

Datoselskabet af 1. december 2015 A/S

Transaktioner med nærtstående parter

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

t.kr.	2016	2015
Indtægter fra fordelte administrationsomkostninger	379	332
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	25	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	685	874
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	-1.605	-1.221
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.004	12.803
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.370	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	91.250	70.460
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	18.855	25.000
Overført resultat	0	43.828
	<u>18.855</u>	<u>68.828</u>