

# Otto Mønsted A/S

Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C

CVR-nr. 43 23 93 17

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. maj 2019

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 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

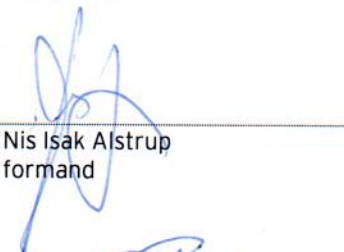
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 27. marts 2019  
Direktion:



Nina Christiane Movin  
adm. dir.


Bestyrelse:



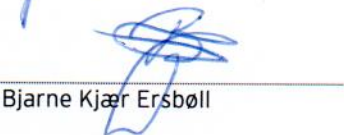
Nis Isak Alstrup  
formand



Palle Bo Stærmosen  
næstformand



Jørgen Huno Rasmussen



Bjarne Kjær Ersbøll



Birgit Aagaard-Svendsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Otto Mønsted A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Mønsted A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 27. marts 2019

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



Ole Hedemann  
statsaut. revisor  
mne14949



Anders Flymer-Dindler  
statsaut. revisor  
mne35423

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                     |  |
|---------------------|--|
| Navn                | Otto Mønsted A/S   |
| Adresse, postnr. by | Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C   |
| CVR-nr.             | 43 23 93 17  |
| Stiftet             | 6. januar 1910   |
| Hjemstedskommune    | Frederiksberg  |
| Regnskabsår         | 1. januar - 31. december   |
| Hjemmeside          | <a href="http://www.ottomoensted.dk">www.ottomoensted.dk</a>   |
| Telefon             | 39 62 37 88  |
| Bestyrelse          | Nis Isak Alstrup, formand<br>Palle Bo Stærmosé, næstformand<br>Jørgen Huno Rasmussen<br>Bjarne Kjær Ersbøll<br>Birgit Aagaard-Svendsen |
| Direktion           | Nina Christiane Movin  |
| Revision            | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Osvald Helmuths Vej 4<br>Postboks 250<br>2000 Frederiksberg                          |

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

| mio. kr.  | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Hovedtal</b>                                   |        |        |        |        |        |
| Bruttofortjeneste                                 | 62,9   | 37,0   | 28,8   | 78,8   | 87,0   |
| Årets resultat                                    | 51,6   | 25,5   | 18,9   | 68,8   | 67,1   |
| Finansielle anlægsaktiver                         | 679,9  | 618,2  | 557,7  | 595,1  | 530,8  |
| Aktiver i alt                                     | 787,5  | 759,0  | 715,7  | 711,0  | 599,6  |
| Egenkapital                                       | 566,7  | 540,6  | 534,0  | 540,1  | 486,3  |
| Soliditetsgrad                                    | 72,0 % | 71,2 % | 74,6 % | 76,0 % | 81,1 % |
| Gæld til kreditinstitutter                        | 50,0   | 90,0   | 89,8   | 100    | 105,1  |
| Restforpligtende tilsagn til private equity-fonde | 0,0    | 0,0    | 0,0    | 0,0    | 82,9   |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletaloversigten 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 2018 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 2018 positivt med 51,6 mio. kr. Egenkapitalen steg til 566,7 mio. kr. og blev forrentet med 9,3 % (ROE). Resultatet og udviklingen i egenkapitalen anses for tilfredsstillende i et år, hvor aktiviteten i dattervirksomheder har været positiv, især har investeringer i kapitalfonde bidraget. Soliditeten udgør 72,0 %, hvilket er tilfredsstillende.

#### Forventninger til 2019

Der forventes et positivt resultat for 2019.

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



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note                                   | t.kr.   | 2018          | 2017          |
|--|---|---------------|---------------|
| 10                                     | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder            | 53.027        | 12.293        |
| 3                                      | Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder            | -983          | 2.134         |
| 4                                      | Resultat af investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele | 10.064        | 21.995        |
|  | Andre driftsindtægter   | 796           | 608           |
|  | <b>Bruttoresultat</b>   | <b>62.904</b> | <b>37.030</b> |
| 5                                      | Administrationsomkostninger                                     | -6.312        | -6.465        |
|  | Andre driftsomkostninger  | 0             | -23           |
|  | <b>Resultat af primær drift</b>                                 | <b>56.592</b> | <b>30.542</b> |
| 6                                      | Finansielle indtægter   | 567           | 290           |
| 7                                      | Finansielle omkostninger  | -5.330        | -5.345        |
|  | <b>Resultat før skat</b>  | <b>51.829</b> | <b>25.487</b> |
| 8                                      | Skat af årets resultat  | -223          | 0             |
|  | <b>Årets resultat</b>   | <b>51.606</b> | <b>25.487</b> |
| <br>                                   |   |               |               |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |   |               |               |
|  | Foreslået udbytte   | 51.606        | 25.487        |
|  |   | <b>51.606</b> | <b>25.487</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | t.kr.  | 2018           | 2017           |
|------|--|----------------|----------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                               |                |                |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                         |                |                |
| 9    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |                |                |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 78             | 47             |
|      |  | <u>78</u>      | <u>47</u>      |
|      | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |                |                |
| 10   | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 526.070        | 476.818        |
| 11   | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 28.033         | 25.004         |
|      | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0              | 5.417          |
| 12   | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 125.589        | 110.994        |
|      |  | <u>679.692</u> | <u>618.233</u> |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <u>679.770</u> | <u>618.280</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                |                |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       |                |                |
|      | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder  | 1.210          | 8.200          |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                  | 1.111          | 1.330          |
|      | Andre tilgodehavender                        | 257            | 158            |
|      |  | <u>2.578</u>   | <u>9.688</u>   |
|      | <b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>   | <u>87.016</u>  | <u>127.131</u> |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <u>18.090</u>  | <u>3.924</u>   |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <u>107.684</u> | <u>140.743</u> |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <u>787.454</u> | <u>759.023</u> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | t.kr.                                    | 2018           | 2017           |
|------|--|----------------|----------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                          |                |                |
|      | <b>Egenkapital</b>                       |                |                |
|      | Aktiekapital                             | 21.000         | 21.000         |
|      | Overført resultat                        | 494.116        | 494.116        |
|      | Foreslået udbytte                        | 51.606         | 25.487         |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b>566.722</b> | <b>540.603</b> |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                |                |                |
| 13   | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>   |                |                |
|      | Kreditinstitutter                        | 0              | 50.000         |
|      |  | 0              | 50.000         |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |                |                |
|      | Kreditinstitutter                        | 50.000         | 40.009         |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 449            | 274            |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder        | 169.154        | 127.336        |
|      | Selskabsskat                             | 223            | 0              |
|      | Anden gæld                               | 906            | 801            |
|      |  | 220.732        | 168.420        |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b>220.732</b> | <b>218.420</b> |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                    | <b>787.454</b> | <b>759.023</b> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Oplysninger om likviditetsberedskab
- 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 2018                                 | 21.000        | 494.116           | 25.487            | 540.603           |
| Betalt udbytte                                       | 0             | 0                 | -25.487           | -25.487           |
| Skattefrit kapitaltilskud i tilknyttede virksomheder | 0             | -8.518            | 0                 | -8.518            |
| Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder     | 0             | 8.518             | 0                 | 8.518             |
| Overført, jf. resultatdisponering                    | 0             | 0                 | 51.606            | 51.606            |
| <b>Saldo 31. december 2018</b>                       | <b>21.000</b> | <b>494.116</b>    | <b>51.606</b>     | <b>566.722</b>    |
| 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> |

Foreslået udbytte i Otto Mønsted Investment A/S på 54.059 t.kr. er overført til frie reserver.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Otto Mønsted A/S for 2018 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. årsregnskabslovens § 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 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 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 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 nettorealiseringsværdi, 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 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, samt børsnoterede danske og udenlandske aktier, der måles til dagsværdi på balancen.

## 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 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

##### 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 nettorealisationsværdi.

#### 2 Oplysninger om likviditetsberedskab

Selskabet har gæld til kreditinstitutter på 50 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 2019.

Derudover har selskabet gæld til dattervirksomheden Otto Mønsted Investment ApS på 169,1 mio. kr. Gælden forventes delvist afviklet i forbindelse udlodning af udbytte fra datterselskabet i 2019.

| t.kr.   | 2018        | 2017         |
|---|-------------|--------------|
| <b>3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder</b> |             |              |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder          | -675        | 2.660        |
| Af- og nedskrivninger af goodwill, associerede virksomheder   | -876        | -876         |
| Renteindtægter, associerede virksomheder                      | 434         | 413          |
| Andel af øvrige egenkapitalposter i associerede virksomheder  | 134         | -63          |
|   | <u>-983</u> | <u>2.134</u> |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

| t.kr.  | 2018          | 2017          |
|--|---------------|---------------|
| <b>4 Resultat af investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele</b>   |               |               |
| Værdireguleringer af private placement   | 3.417         | 4.852         |
| Udbytte af private placement   | 2.844         | 216           |
| Realiseret kursgevinst/-tab på aktier og obligationer  | 6.046         | 7.902         |
| Urealiseret kursgevinst/-tab på aktier og obligationer   | -4.906        | 6.135         |
| Renteindtægter af obligationer   | 702           | 506           |
| Udbytte af aktier  | 1.961         | 2.989         |
| Øvrige renteindtægter  | 0             | -605          |
|  | <u>10.064</u> | <u>21.995</u> |
| <b>5 Administrationsomkostninger</b>   |               |               |
| Administrationsomkostninger omfatter ud over personaleomkostninger omkostninger til administration, ejendom og vedligeholdelse, afskrivninger på materielle anlægsaktiver, kontorhold m.v. |               |               |
| Personaleomkostninger er specificeret nedenfor:  |               |               |
| t.kr.  | 2018          | 2017          |
| Gager og lønninger   | 2.621         | 3.217         |
| Sociale ydelser  | 9             | 6             |
| Bestyrelseshonorar   | 1.019         | 975           |
|  | <u>3.649</u>  | <u>4.198</u>  |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede  | <u>3</u>      | <u>3</u>      |
| Det samlede vederlag til selskabets direktion og bestyrelse og dennes dattervirksomheder udgør 2.837 t.kr. i 2018(2017: 2.586 t.kr.).  |               |               |
| t.kr.  | 2018          | 2017          |
| <b>6 Finansielle indtægter</b>   |               |               |
| Renter fra tilknyttede virksomheder  | 154           | 183           |
| Øvrige finansielle indtægter   | 413           | 107           |
|  | <u>567</u>    | <u>290</u>    |
| <b>7 Finansielle omkostninger</b>  |               |               |
| Renteomkostninger til kreditinstitutter  | 2.275         | 2.635         |
| Renter til tilknyttede virksomheder  | 3.051         | 2.169         |
| Ej-fradragsberettigede renter  | 0             | 272           |
| Øvrige finansielle omkostninger  | 4             | 269           |
|  | <u>5.330</u>  | <u>5.345</u>  |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

| t.kr.  | 2018       | 2017           |
|--|------------|----------------|
| <b>8 Skat af årets resultat</b>                      |            |                |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst       | 223        | 0              |
|  | <u>223</u> | <u>0</u>       |
| <b>9 Materielle anlægsaktiver</b>                    |            |                |
| t.kr.  |            | 2018           |
| Kostpris 1. januar 2018                              |            | 581            |
| Tilgang  |            | 45             |
| Kostpris 31. december 2018                           |            | 626            |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018                 |            | 534            |
| Årets afskrivninger                                  |            | 14             |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018              |            | 548            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>       |            | <u>78</u>      |
| <b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>   |            |                |
| Kostpris 1. januar 2018                              |            | 464.525        |
| Kostpris 31. december 2018                           |            | 464.525        |
| Værdireguleringer 1. januar 2018                     |            | 12.293         |
| Udloddet udbytte                                     |            | -12.293        |
| Kapitaltilskud                                       |            | 8.518          |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder |            | 53.027         |
| Værdireguleringer 31. december 2018                  |            | 61.545         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>       |            | <u>526.070</u> |
| <b>11 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>   |            |                |
| Kostpris 1. januar 2018                              |            | 51.363         |
| Tilgang  |            | 5.851          |
| Kostpris 31. december 2018                           |            | 57.214         |
| Værdireguleringer 1. januar 2018                     |            | -26.359        |
| Andel af resultat                                    |            | -675           |
| Af- og nedskrivning af goodwill                      |            | -876           |
| Udloddet udbytte                                     |            | -1.405         |
| Øvrige reguleringer                                  |            | 134            |
| Værdireguleringer 31. december 2018                  |            | -29.181        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>       |            | <u>28.033</u>  |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

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 %    | 16.095               | 0                  | 1.606                        | 0                                 |
| GateHouse Holding A/S           | 23,1 %    | 3.896                | 876                | -1.471                       | -876                              |
| Oreco A/S                       | 30,5 %    | 7.166                | 0                  | -810                         | 0                                 |
| <b>Saldo 31. december 2018</b>  |           | <b>27.157</b>        | <b>876</b>         | <b>-675</b>                  | <b>-876</b>                       |

#### 12 Andre værdipapirer og kapitalandele

| t.kr.  | Private placement |
|--|-------------------|
| <b>Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2018</b>    | 110.994           |
| Tilgang  | 11.178            |
| Afgang   | 0                 |
| Distributioner                                 | -2.844            |
| Urealiseret kursgevinst og -tab                | 6.261             |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b> | <b>125.589</b>    |

#### 13 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr.             | Gæld i alt 31/12 2018 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|-------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|---------------------|
| Kreditinstitutter | 50.000                | 50.000          | 0                 | 0                   |
|                   | <b>50.000</b>         | <b>50.000</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>            |

#### 14 Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2018 givet tilsagn om en kapitalforhøjelse i Oreco A/S på 1,7 mio. kr.

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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 15 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Selskabet er 100 %-ejet af Otto Mønstedts Fond, Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C, der har bestemmende indflydelse i selskabet.

##### Oplysninger om koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Otto Mønstedts Fond, Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C. Koncernregnskabet kan rekvireres på [www.cvr.dk](http://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.  | 2018          | 2017          |
|--|---------------|---------------|
| Indtægter fra fordelte administrationsomkostninger | 568           | 477           |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder        | 0             | 183           |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder        | 434           | 413           |
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder     | -2.897        | -2.169        |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder       | 0             | 5.417         |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder       | 1.210         | 8.200         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 169.154       | 127.336       |
| <b>16 Resultatdisponering</b>                      |               |               |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>             |               |               |
| Foreslået udbytte                                  | 51.606        | 25.487        |
| Overført resultat                                  | 0             | 0             |
|  | <u>51.606</u> | <u>25.487</u> |