
Otto Mønsted Aktieselskab

Rathsacksvej 1, 3. th, 1862 Frederiksberg C

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 43 23 93 17

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 22/4 2024

Nina Christiane Movin
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 8 |
| Balance 31. december | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter til årsregnskabet | 12 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Otto Mønsted Aktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 22. april 2024

Direktion

Nina Christiane Movin
Adm. direktør

Bestyrelse

Vibeke Svendsen
formand

Nis Isak Alstrup
næstformand

Birgit Aagaard-Svendsen

Bjarne Kjær Ersbøll

Jørgen Huno Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Otto Mønsted Aktieselskab

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Mønsted Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 22. april 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson
statsautoriseret revisor
mne19908

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | Otto Mønsted Aktieselskab Rathsacksvej 1, 3. th 1862 Frederiksberg C CVR-nr: 43 23 93 17 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Frederiksberg |
| Bestyrelse | Vibeke Svendsen, formand Nis Isak Alstrup, næstformand Birgit Aagaard-Svendsen Bjarne Kjær Ersbøll Jørgen Huno Rasmussen |
| Direktion | Nina Christiane Movin |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup |

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttotab | -2.760 | -765 | -1.049 | -703 | -5.231 |
| Resultat af finansielle poster | 9.355 | -70.153 | 217.801 | 66.358 | 71.003 |
| Årets resultat | 2.211 | -74.387 | 197.235 | 58.347 | 66.002 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 621.246 | 634.966 | 838.613 | 816.466 | 798.972 |
| Egenkapital | 534.871 | 532.660 | 727.375 | 573.463 | 581.118 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad | 86,1% | 83,9% | 86,7% | 70,2% | 72,7% |
| Egenkapitalforrentning | 0,4% | -11,8% | 30,3% | 10,1% | 11,5% |

Der henvises til definition af nøgletal under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

I løbet af 2023 har Otto Mønsted A/S afhændet sin ejerandel i Oreco A/S. Arator har i 2023 solgt ejerandelen i Plougmann Vingtoft Holding A/S til de ledende partnere.

Otto Mønsted A/S har ved slutningen af 2023 forsat ejerskab af GateHouse Holding A/S inklusiv datterselskaber samt i Arator A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 2.211, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 534.871.

Årets resultat på 2,2 mio. DKK er efter bestyrelsens opfattelse ikke tilfredsstillende. Resultatet er påvirket af de positive finansmarkeder i 2023 men også af en række nedskrivninger i de private equity fonde, der ligger i Otto Mønsted Investment ApS. Hvor der især har været nedskrivninger på de venturerelaterede investeringer.

Selskabets børsnoterede investeringer udviklede sig positiv i løbet af året og steg mere end den samlede stigning på de globale aktiemarkeder også selskabets obligationsinvesteringer har bidraget positivt til indtjeningen i 2023.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede kapitalandele, som er struktureret som private equity-fonde. Disse unoterede investeringer indregnes til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort baseret på ikke-observerbare input, og afledt heraf er der en iboende usikkerhed forbundet med private equity-fondenes estimer for dagsværdi.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|---------------|----------------|
| | | TDKK | TDKK |
| Bruttotab | | -2.760 | -765 |
| Personaleomkostninger | 1 | -3.908 | -3.460 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | 0 | -9 |
| Resultat før finansielle poster | | -6.668 | -4.234 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | -7.968 | -48.255 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 4.012 | 0 |
| Finansielle indtægter | 2 | 31.088 | 17.012 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -17.777 | -38.910 |
| Resultat før skat | | 2.687 | -74.387 |
| Skat af årets resultat | 4 | -476 | 0 |
| Årets resultat | | 2.211 | -74.387 |

Resultatdisponering

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | -16.625 |
| Overført resultat | 2.211 | -57.762 |
| | 2.211 | -74.387 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|----------------|----------------|
| | | TDKK | TDKK |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 42 | 42 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 42 | 42 |
| | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 6 | 356.930 | 364.898 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 7 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 8 | 108.969 | 113.954 |
| Andre tilgodehavender | 8 | 2.616 | 2.616 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 468.515 | 481.468 |
| | | | |
| Anlægsaktiver | | 468.557 | 481.510 |
| | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.279 | 1.594 |
| Andre tilgodehavender | | 88 | 94 |
| Selskabsskat | | 2.058 | 932 |
| Periodeafgrænsningsposter | 9 | 27 | 27 |
| Tilgodehavender | | 4.452 | 2.647 |
| | | | |
| Værdipapirer | 10 | 123.577 | 117.804 |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | 24.660 | 33.005 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | 152.689 | 153.456 |
| | | | |
| Aktiver | | 621.246 | 634.966 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|----------------|----------------|
| | | TDKK | TDKK |
| Selskabskapital | | 21.000 | 21.000 |
| Overført resultat | | 513.871 | 511.660 |
| Egenkapital | | 534.871 | 532.660 |
| | | | |
| Kreditinstitutter | | 439 | 20.569 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2.420 | 154 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 83.052 | 80.947 |
| Anden gæld | | 464 | 636 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 86.375 | 102.306 |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | 86.375 | 102.306 |
| | | | |
| Passiver | | 621.246 | 634.966 |
| | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11 | | |
| Nærtstående parter | 12 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar | 21.000 | 511.660 | 532.660 |
| Årets resultat | 0 | 2.211 | 2.211 |
| Egenkapital 31. december | 21.000 | 513.871 | 534.871 |

Noter til årsregnskabet

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 3.880 | 3.441 |
| Andre omkostninger til social sikring | 28 | 19 |
| | <u>3.908</u> | <u>3.460</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>4</u> | <u>4</u> |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| | TDKK | TDKK |
| 2. Finansielle indtægter | | |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver | 30.292 | 17.003 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 88 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 708 | 9 |
| | <u>31.088</u> | <u>17.012</u> |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| | TDKK | TDKK |
| 3. Finansielle omkostninger | | |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 1.449 | 0 |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 3.247 | 2.918 |
| Andre finansielle omkostninger | 12.750 | 35.280 |
| Valutakurstab | 331 | 712 |
| | <u>17.777</u> | <u>38.910</u> |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| | TDKK | TDKK |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 476 | 0 |
| | <u>476</u> | <u>0</u> |

Selskabet har pr. 31. december 2023 et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på TDKK 17.082, som primært relaterer sig til skattemæssigt underskud til senere fremførsel.

Noter til årsregnskabet

5. Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | |
|---|---|-----------|
| | TDKK | |
| Kostpris 1. januar | | 626 |
| Kostpris 31. december | | 626 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | | 584 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | | 584 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | 42 |
| Afskrives over | | 5 år |
| | 2023 | 2022 |
| | TDKK | TDKK |

6. Kapitalandele i dattervirksomheder

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Kostpris 1. januar | 476.692 | 476.817 |
| Tilgang fusion og køb af virksomhed | 0 | -125 |
| Kostpris 31. december | 476.692 | 476.692 |
| Værdireguleringer 1. januar | -111.794 | 16.625 |
| Tilgang fusion og køb af virksomhed | 0 | -8.754 |
| Årets resultat | -7.968 | -48.255 |
| Modtagne udbytter | 0 | -71.354 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | 0 | -56 |
| Værdireguleringer 31. december | -119.762 | -111.794 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 356.930 | 364.898 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------|---------------|----------------------|-----------|----------------|----------------|
| Otto Mønsted Investment ApS | Frederiksberg | 125 | 100% | 344.850 | -7.433 |
| ARATOR A/S | Gentofte | 13.309 | 49,9% | 21.084 | -933 |
| | | | | 365.934 | -8.366 |

Noter til årsregnskabet

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| | TDKK | TDKK |
| 7. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 19.078 | 19.078 |
| Afgang i årets løb | -19.078 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>0</u> | <u>19.078</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -19.078 | -19.078 |
| Årets afgang | 19.078 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>0</u> | <u>-19.078</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>0</u> | <u>0</u> |

8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Andre værdi- papirer og kapitalandele | Andre tilgode- havender |
|---|---|----------------------------|
| | TDKK | TDKK |
| Regnskabsmæssig værdi 1. januar | 113.954 | 2.616 |
| Årets værdireguleringer | -1.449 | 0 |
| Udlodninger | -3.536 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>108.969</u> | <u>2.616</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>108.969</u> | <u>2.616</u> |

Andre værdipapirer og kapitalandele består primært af investering i private equity-fonde (dagsværdihierarki niveau 3). For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om dagsværdien fra private-equity fondene.

Ved indgåelse af nye investeringer i private equity-fonde modtager selskabet information om fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i en private-equity fond. Dagsværdien af selskabets investeringer i private-equity fonde baserer sig på seneste modtagne kvartals- og årsopgørelser.

Værdiansættelsen af alle investeringerne er baseret på ikke-observerbare input. Indregningen beror sig på den formaliserede proces for rapportering af værdiansættelse som er implementeret hos private equity-fonden. Der modtages ikke detaljerede oplysninger om værdiansættelsesmodellernes data og de underliggende forudsætninger.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| 10. Værdipapirer | | |
| Regnskabsmæssig værdi 1. januar | 117.804 | 169.612 |
| Tilgang, fusion | 0 | 10.717 |
| Tilgang i årets løb | 38.319 | 33.771 |
| Afgang i årets løb | -47.607 | -70.729 |
| Realiseret kursgevinst / tab ved salg | -8.726 | 7.729 |
| Urealiserede kursreguleringer | 23.787 | -33.296 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 123.577 | 117.804 |

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

12. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderfonden:

| Navn | Hjemsted |
|---------------------|-----------------|
| Otto Mønstedts Fond | Frederiksberg C |

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

Noter til årsregnskabet

13. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Otto Mønsted Aktieselskab for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2023 for har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder omkostningsfordeling i koncernen.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter noterede værdipapirer, som måles til dagsværdien på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|------------------------|---|
| Soliditetsgrad | $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$ |