
Otto Mønsted Aktieselskab

Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 43 23 93 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13/4 2023

Nina Christiane Movin
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 13. april 2023

Direktion

Nina Christiane Movin
adm. direktør

Bestyrelse

Vibeke Svendsen
formand

Nis Isak Alstrup
næstformand

Jørgen Huno Rasmussen

Bjarne Kjær Ersbøll

Birgit Aagaard-Svendsen

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Mønsted Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 revisorerets 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 13. april 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
mne30221

Jens Olsson
statsautoriseret revisor
mne19908

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 Jørgen Huno Rasmussen Bjarne Kjær Ersbøll Birgit Aagaard-Svendsen
Direktion	Nina Christiane Movin
Revision	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:

	2022	2021	2020	2019	2018
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-1	-1	-1	-5	-6
Resultat af finansielle poster	-70	218	66	71	58
Årets resultat	-74	197	58	66	52
Balance					
Balancesum	635	839	816	799	788
Egenkapital	533	727	573	581	567
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	83,9%	86,7%	70,2%	72,7%	72,0%
Forrentning af egenkapital	-11,7%	30,3%	10,1%	11,5%	9,4%

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definition under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Otto Mønsted A/S har i 2022 fulgt sin investeringsstrategi, hvor investeringerne er fordelt mellem noterede aktier, herunder private equity fonde og børsnoterede aktier og obligationer. Selskabets investeringer i private equity fonde ligger i dattervirksomheden, Otto Mønsted Investment ApS.

Udvikling i året

Årets resultat blev i 2022 negativt med 74 mio. kr. Egenkapitalen faldt til 533 kr. Og blev forrentet med minus 11,7 procent. Resultatet og udviklingen i egenkapitalen anses ikke for tilfredsstillende selv i et år hvor både afkastet i private equity fondene og i de børsnoterede aktier og obligationer har været udfordret. Året har været præget af centralbankernes bekæmpelse af inflationen som både i Europa og USA nåede 10 procent. Både den amerikanske centralbank og ECB den europæiske centralbank er i gang med de mest aggressive renteforhøjelser nogensinde. Det har gjort ondt på finansmarkederne.

I slutningen af februar invaderede Rusland Ukraine. Det medførte store stigninger på energi og råvarer herunder el, olie og naturgas. Samtidig var store dele af forsyningskæderne udfordret hvilket gav virksomhederne øgede udgifter og problemer med at prissætte deres varer og forbrugerne blev pressede af øgede udgifter til fødevarer og energi. Arbejdsmarkedet både i Europa og USA viste styrke gennem hele året.

På denne baggrund faldt aktiemarkederne i 2022 kraftigt svarende til omkring 19 procent i det brede globale aktieindeks MSCI World. Teknologiindekset NASDAQ faldt hele 33 procent, hvilket er et resultat af de øgede renter som giver udfordringer for især de virksomheder som ikke har en positiv bundlinje.

Det atypiske i 2022 har været at også kurserne på obligationerne har udvist store fald, for lange realkreditobligationer omkring 20 procent, hvilket er på linje med tabene på aktierne. Den amerikanske 10-årige rente steg fra 1,5 procent til næsten 4 procent og renten på en dansk 10-årig statsobligation steg fra 0 procent til 2,7 procent.

Selskabet er den 28. oktober 2022 fusioneret med Otto Mønsted Asset ApS med regnskabsmæssig virkning 1. januar 2022. Otto Mønsted Asset ApS havde en egenkapital som pr. 31. december 2021 udgjorde TDKK 8.879. Sammenligningstallene er ikke tilpasset.

Selskabet er 100% ejet af Otto Mønstedes Fond og indgår i koncernregnskabet for fonden.

Særlige risici

Generel usikkerhed på finansmarkederne kan påvirke selskabets resultat. Selskabets egne risici knytter sig overvejende til udviklingen på aktie-, obligations- og private equity markedet. Ændringer i kurser og afkast kan påvirke selskabets driftsresultat.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2023

Der er mange usikkerhedsfaktorer netop nu herunder ikke mindst udfordringer i banksektoren som følge af rentestigningerne og udfordringer blandt især de IT relaterede små og mellemstore virksomheder. De globale perspektiver for 2023 tegner usikre økonomisk, finansielt og geopolitisk. Der forventes på denne baggrund et år med store udsving på de finansielle markeder hvor det bliver afgørende at centralbankerne får inflationen under kontrol og at den økonomiske vækst kan fastholdes.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Andre driftsindtægter		1.160	976
Andre eksterne omkostninger		-1.925	-2.181
Bruttoresultat		-765	-1.205
Personaleomkostninger	1	-3.460	-2.108
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-9	-9
Resultat før finansielle poster		-4.234	-3.322
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-48.255	185.412
Finansielle indtægter	2	17.012	38.381
Finansielle omkostninger	3	-38.910	-5.836
Resultat før skat		-74.387	214.635
Skat af årets resultat	4	0	-17.400
Årets resultat		-74.387	197.235

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		42	51
Materielle anlægsaktiver	5	42	51
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	364.898	493.442
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	113.954	117.120
Andre tilgodehavender	8	2.616	2.616
Finansielle anlægsaktiver		481.468	613.178
Anlægsaktiver		481.510	613.229
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.594	3.390
Andre tilgodehavender		94	194
Selskabsskat		932	0
Periodeafgrænsningsposter	9	27	0
Tilgodehavender		2.647	3.584
Aktier	10	93.909	134.664
Obligationer	11	23.895	34.948
Værdipapirer		117.804	169.612
Likvide beholdninger		33.005	52.188
Omsætningsaktiver		153.456	225.384
Aktiver		634.966	838.613

Balance 31. december

Passiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital		21.000	21.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	16.625
Overført resultat		511.660	569.478
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	120.272
Egenkapital		532.660	727.375
Kreditinstitutter		20.569	26.422
Leverandører af varer og tjenesteydelser		153	28
Gæld til tilknyttede virksomheder		80.947	66.863
Selskabsskat		0	17.087
Anden gæld		637	775
Periodeafgrænsningsposter		0	63
Kortfristede gældsforpligtelser		102.306	111.238
Gældsforpligtelser		102.306	111.238
Passiver		634.966	838.613
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	21.000	16.625	569.478	120.272	727.375
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-120.272	-120.272
Øvrige egenkapitalbevægelser, tilknyttede virk.	0	0	-56	0	-56
Årets resultat	0	-16.625	-57.762	0	-74.387
Egenkapital 31. december	21.000	0	511.660	0	532.660

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.453	2.111
Andre omkostninger til social sikring	19	8
Andre personaleomkostninger	-12	-11
	3.460	2.108
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	956	975
	956	975
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	3
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer	17.003	38.038
Andre finansielle indtægter	9	3
Vautakursgevinster	0	340
	17.012	38.381
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.918	4.791
Andre finansielle omkostninger (primært kursreg. på børsnoterede værdipapirer)	35.280	1.045
Valutakurstab	712	0
	38.910	5.836
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	17.400
	0	17.400

Selskabet har pr. 31. december 2022 et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på TDKK 17.734, som primært relaterer sig til skattemæssigt underskud til senere fremførsel.

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>626</u>
Kostpris 31. december	<u>626</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	575
Årets afskrivninger	<u>9</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>584</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>42</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	2022 TDKK	2021 TDKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	476.817	464.525
Nettoeffekt ved fusion	-125	0
Overførsler i årets løb	0	12.292
Kostpris 31. december	<u>476.692</u>	<u>476.817</u>
Værdireguleringer 1. januar	16.625	37.913
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	-8.754	0
Valutakursregulering	0	24
Årets resultat	-48.255	185.411
Udbytte til moderselskabet	-71.354	-214.860
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-56	0
Overførsler i årets løb	0	8.137
Værdireguleringer 31. december	<u>-111.794</u>	<u>16.625</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>364.898</u>	<u>493.442</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Otto Mønsted Investment					
ApS	Frederiksberg	125	100%	352.284	-48.577
ARATOR A/S	Gentofte	13.309	49,9%	22.017	561

Noter til årsregnskabet

	2022 TDKK	2021 TDKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	19.078	58.861
Årets afgang	0	-1.407
Overførsler til Kapitalandele i dattervirksomheder	0	-12.292
Overførsler til Andre værdipapirer og kapitalandele	0	-26.084
Kostpris 31. december	<u>19.078</u>	<u>19.078</u>
Værdireguleringer 1. januar	-19.078	-20.849
Overførsler til Kapitalandele i dattervirksomheder	0	-8.137
Andre reguleringer	0	1.408
Overførsler til Andre værdipapirer og kapitalandele	0	8.500
Værdireguleringer 31. december	<u>-19.078</u>	<u>-19.078</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Oreco A/S	Allerød	1.846.866	29%	7.757	-9.856

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	117.120	2.616
Udbytter	-7.934	0
Årets værdireguleringer	4.768	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	113.954	2.616

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

	2022 TDKK	2021 TDKK
10 Aktier		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	134.664	120.761
Tilgang, fusion	10.717	0
Tilgang i årets løb	22.010	71.995
Afgang i årets løb	-52.156	-80.184
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg	8.315	10.067
Urealiserede kursreguleringer	-29.641	12.025
	93.909	134.664
11 Obligationer		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	34.948	34.811
Tilgang i årets løb	11.761	7.896
Afgang i årets løb	-18.573	-7.706
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg	-586	-399
Urealiserede kursreguleringer	-3.655	346
	23.895	34.948
12 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	120.272
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-16.625	-21.312
Overført resultat	-57.762	98.275
	-74.387	197.235

Noter til årsregnskabet

	2022 TDKK	2021 TDKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med bankforbindelse:		
Værdipapirer	117.804	169.612

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.

Selskabet har afgivet garanti overfor Oreco A/S' fremtidige drift. Garantien er begrænset til DKK 1,5 mio.

14 Nærtstående parter

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

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderfonden.

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Otto Mønstedts Fond	Frederiksberg C

Koncernrapporten for Otto Mønstedts Fond kan rekvireres på følgende adresse:

Rathsacksvej 1, 3. th, 1862 Frederiksberg C

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Otto Mønsted Aktieselskab for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2022 er aflagt i TDKK.

Selskabet er den 28. oktober 2022 fusioneret med Otto Mønsted Asset ApS med regnskabsmæssig virkning 1. januar 2022. Otto Mønsted Asset ApS havde en egenkapital som pr. 31. december 2021 udgjorde TDKK 8.879. Sammenligningstallene er ikke tilpasset jf. nedenfor.

Koncernregnskab

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Otto Mønstedts Fond har selskabet 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

Resultatopgørelsen

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 avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Balancen

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.

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

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

Udbytte

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

Aktuelle skattetilgodehavender 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 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$