
Otto Mønsted Aktieselskab

Rathsacksvej 1, 3. th, 1862 Frederiksberg C

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 43 23 93 17

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 6/5 2025

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 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 6. maj 2025

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Mønsted Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 6. maj 2025

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>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af finansielle poster	60.472	9.355	-70.153	217.801	66.358
Årets resultat	51.610	2.211	-74.387	197.235	58.347
Balance					
Balancesum	587.435	621.246	634.966	838.613	816.466
Egenkapital	586.481	534.871	532.660	727.375	573.463
Nøgletal					
Soliditetsgrad	99,8%	86,1%	83,9%	86,7%	70,2%
Egenkapitalforrentning	9,2%	0,4%	-11,8%	30,3%	10,1%

Der henvises til definition af nøgletal under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

I løbet af 2024 har Otto Mønsted A/S afhændet sin ejerandel i Oreco A/S.

Arator solgte i 2023 ejerandelen i Plougmann Vingtoft Holding A/S til de ledende partnere.

Otto Mønsted A/S har ved slutningen af 2024 forsat ejerskab af GateHouse Holding A/S inklusiv datterselskaber samt i Arator A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på TDKK 51.610 og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 586.481.

Resultatet er påvirket af de positive finansmarkeder i 2024 samt en række opskrivninger i de private equity fonde, der ligger i datterselskabet Otto Mønsted Investment ApS. Her har der især været opskrivning på de mere traditionelle (Buyout) investeringer, mens ventureinvesteringerne genvandt nogle af de nedskrivninger, der havde været året inden.

Selskabet er underlagt de generelle markedsudsving som langsigtet investor. Året var positivt for både de børsnoterede aktie- og obligationsinvesteringer.

Aktiemarkederne i 2024 steg kraftigt med 19,2 procent målt på det brede aktieindeks MSCI World, hvilket afspejlede sig i selskabets aktieinvesteringer. Selskabets investeringer i virksomhedsobligationer og obligationer både investment grade og højrente obligationer har givet et positivt afkast i 2024.

Den positive udvikling på de finansielle markeder er sket i et år, der har været præget af vækstafmatning i Tyskland og Kina samt øgede geopolitiske spændinger med fortsat krig i Ukraine, krig mellem Hamas og Israel og konflikt i Det Røde Hav, som har skabt forstyrrelser for skibstrafikken. Efteråret 2024 var præget af en kraftig stigning i især de amerikanske teknologiaktier. I november betød valget af den amerikanske præsident Donald Trump begyndelsen til politiske ændringer og udsigt til blandt andet øget toldsætter med videre, hvilket har betydet begyndelse på usikkerhed og større bevægelser på de finansielle markeder.

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	2024	2023
		TDKK	TDKK
Bruttotab		-746	-2.760
Personaleomkostninger	1	-4.352	-3.908
Resultat før finansielle poster		-5.098	-6.668
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		37.562	-7.968
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	4.012
Finansielle indtægter	2	27.668	31.088
Finansielle omkostninger	3	-4.758	-17.777
Resultat før skat		55.374	2.687
Skat af årets resultat	4	-3.764	-476
Årets resultat		51.610	2.211

Resultatdisponering

	2024	2023
	TDKK	TDKK
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	51.610	2.211
	51.610	2.211

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		42	42
Materielle anlægsaktiver	5	42	42
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	307.745	356.930
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	120.382	108.969
Andre tilgodehavender	7	2.616	2.616
Finansielle anlægsaktiver		430.743	468.515
Anlægsaktiver		430.785	468.557
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.243	2.279
Andre tilgodehavender		131	88
Selskabsskat		127	2.058
Periodeafgrænsningsposter		27	27
Tilgodehavender		1.528	4.452
Værdipapirer	8	141.815	123.577
Likvide beholdninger		13.307	24.660
Omsætningsaktiver		156.650	152.689
Aktiver		587.435	621.246

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		21.000	21.000
Overført resultat		565.481	513.871
Egenkapital		586.481	534.871
Kreditinstitutter		0	439
Leverandører af varer og tjenesteydelser		583	2.420
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	83.052
Anden gæld		371	464
Kortfristede gældsforpligtelser		954	86.375
Gældsforpligtelser		954	86.375
Passiver		587.435	621.246
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	21.000	513.871	534.871
Årets resultat	0	51.610	51.610
Egenkapital 31. december	21.000	565.481	586.481

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	4.323	3.880
Andre omkostninger til social sikring	29	28
	<u>4.352</u>	<u>3.908</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>4</u>	<u>4</u>
	2024	2023
	TDKK	TDKK
2. Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	26.374	30.292
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	36	88
Andre finansielle indtægter	698	708
Valutakursgevinster	560	0
	<u>27.668</u>	<u>31.088</u>
	2024	2023
	TDKK	TDKK
3. Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	1.449
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.960	3.247
Andre finansielle omkostninger	2.788	12.750
Valutakurstab	10	331
	<u>4.758</u>	<u>17.777</u>
	2024	2023
	TDKK	TDKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.519	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	245	476
	<u>3.764</u>	<u>476</u>

Selskabet har pr. 31. december 2024 et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på TDKK 9.685, 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

6. Kapitalandele i dattervirksomheder

	2024	2023
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	476.692	476.692
Kostpris 31. december	476.692	476.692
Værdireguleringer 1. januar	-119.762	-111.794
Årets resultat	37.562	-7.968
Modtagne udbytter	-86.747	0
Værdireguleringer 31. december	-168.947	-119.762
Regnskabsmæssig værdi 31. december	307.745	356.930

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Otto Mønsted Investment ApS	Frederiksberg	125	100%	298.118	38.267
ARATOR A/S	Gentofte	13.309	49,9%	16.804	-1.231

Noter til årsregnskabet

7. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender
	TDKK	TDKK
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	108.969	2.616
Årets værdireguleringer	5.912	0
Tilgang (contributions)	8.577	0
Udlodninger	-3.076	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>120.382</u>	<u>2.616</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>120.382</u>	<u>2.616</u>

Ikke indbetalt investeringstilsagn til private equity-fonde udgør pr. 31. december 2024 DKK 22 mio.

Andre værdipapirer og kapitalandele består af investering i private equity-fonde (dagsværdihierarki niveau 3). For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af ikke observerbare inputs baseret på oplysninger om dagsværdien fra private equity-fondene som anvender anerkendte værdiansættelsesmodeller.

Ved 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 typisk på seneste modtagne kvartals- og årsopgørelser, med reguleringer for cash-calls og distributions i perioden mellem datering af seneste modtagne rapport og balancedagen.

Værdien af de unoterede investeringer udgøres af summen af dagsværdierne af de underliggende porteføljevirkksomheder, som porteføljefonden har investeret i samt værdien af øvrige nettoaktiver i porteføljefonden. Værdiansættelsen af en porteføljevirkksomhed i en private equity fond tager udgangspunkt i porteføljevirkksomhedens branche, markedspostition og indtjeningsevne, og der inddrages f.eks. (a) peer group multiple, dvs. markedsværdien af sammenlignelige børsnoterede virksomheder, (b) transaktionsmultiple i nyligt gennemførte M & A-transaktioner involverende sammenlignelige virksomheder, (c) værdiindikationer fra potentielle købere af porteføljevirkksomheden, (d) markedsværdien, hvis porteføljevirkksomheden er børsnoteret, og/eller (e) forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af porteføljevirkksomheden.

Selskabet har dog som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, som forvalterne af de unoterede porteføljefonde anvender til fastsættelsen af dagsværdien af de enkelte porteføljevirkksomheder. Ved vurderingen af den rapporterede dagsværdi inddrages blandt andet tilgængelig information om relevante markedsforhold samt virksomhedsspecifik og generel information opnået gennem den løbende dialog med porteføljefondene.

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
8. Værdipapirer		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	123.577	117.804
Tilgang i årets løb	45.694	38.319
Afgang i årets løb	-42.433	-47.607
Realiseret kursgevinst / tab ved salg	-2.653	-8.726
Urealiserede kursreguleringer	17.630	23.787
Regnskabsmæssig værdi 31. december	141.815	123.577

9. 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.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2024, udover de i note 7 omtalte investeringstilsagn.

Noter til årsregnskabet

10. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Otto Mønsted Aktieselskab for 2024 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 2024 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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.

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 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.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

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
---	------

Der afskrives ikke på kunst.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

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 nominel 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.

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, 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	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital