

Otto Mønstedts Fond

Rathsacksvej 1, 3. th, 1862 Frederiksberg C

Årsregnskab for 2023

CVR-nr. 17 55 77 18

Årsregnskabet er fremlagt
og godkendt på fondens be-
styrelsesmøde den 22/4
2024

Nina Christiane Movin
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Generelle oplysninger om fonden	
Generelle oplysninger om fonden	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	10
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	11
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	14
Balance 31. december	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december	18
Noter til årsregnskabet	19
Anvendt regnskabspraksis	27

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Otto Mønstedts Fond
Rathsacksvej 1, 3. th
1862 Frederiksberg C

Telefon: 50 60 54 75

CVR-nr.: 17 55 77 18

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 18. juni 1934

Hjemsted: Frederiksberg

Bestyrelse

Nis Isak Alstrup, formand
Bjarne Kjær Ersbøll
Vibeke Svendsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	Koncernen				
	2023	2022	2021	2020	2019 ¹⁾
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Nettoomsætning	0	108.172	115.416	117.485	0
Bruttoresultat	-6.694	47.173	53.043	57.348	80.081
Resultat før finansielle poster	-12.948	-4.792	284	-267	80.081
Resultat af finansielle poster	50.553	-97.606	240.162	79.453	-1.377
Resultat før skat	38.605	-102.398	240.446	79.186	78.704
Årets resultat	34.879	-104.103	220.896	73.801	78.483
Anlægsaktiver	379.222	397.980	507.402	434.516	439.058
Omsætningsaktiver	525.449	535.929	586.533	446.980	336.384
Aktiver i alt	904.671	933.909	1.093.935	881.496	775.442
Egenkapital	878.612	879.011	1.015.820	817.231	748.019
Langfristede gældsforpligtelser	0	4.737	4.690	4.598	0
Kortfristede gældsforpligtelser	26.059	50.161	73.425	59.667	27.423
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	28.190	94.892	78.252	-13.921	-19.549
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-28.793	-84.877	16.950	25.162	44.181
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-49.120	-36.035	-7.635	4.178	-28.353
Pengestrømme i alt	-49.723	-26.020	87.567	15.419	-3.721
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4	62	60	65	4
Nøgletal i %					
Likviditetsgrad	875%	1068%	799%	749%	1.226%
Soliditetsgrad	93%	94%	91%	91%	97%
Egenkapitalforretning	4%	-12%	22%	9%	11%

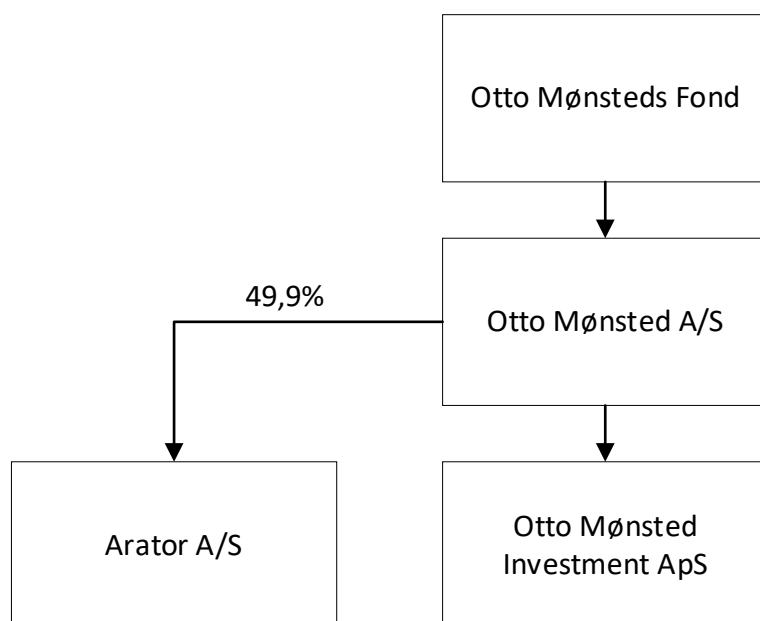
Beregningen af nøgletallene er beskrevet i anvendt regnskabspraksis på side 33.

1) Som følge af rettelse i 2021 vedrørende konsoliderede virksomheder i koncernregnskabet, er der ikke foretaget tilpasning af nøgletallene for 2019.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Følgende selskaber indgår i Otto Mønstedts Fond-koncernen pr. 31. december 2023. Ejerandelene er 100%, medmindre andet er angivet.



Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Otto Mønstedts Fond er en erhvervsdrivende fond, der som sit hovedformål har at bidrage til udviklingen af Danmarks handel og industri. Dette er fastlagt i fondens fundats.

Koncernen består af Otto Mønsted A/S og dets datterselskab Otto Mønsted Investment ApS. I disse selskaber varetages en del af koncernens investeringsaktiviteter. Det handler om børsnoterede investeringer og private equity investeringer samt direkte investeringer i selskaber.

Otto Mønsted har således investeret i GateHouse Holding A/S inklusiv datterselskaber samt Arator. Sidstnævnte solgte Plougmann Vingtoft Holding A/S til de ledende partnere i slutningen af 2023. Ejerandelen i Oreco A/S blev afhændet i løbet af 2023.

Udvikling i året

Årets resultat på 35 mio. DKK er efter bestyrelsens opfattelse tilfredsstillende. Den samlede egenkapital pr. 31. december 2023 udgør 870 mio. DKK mod 867 mio. DKK i 2022. Resultatet er påvirket af de positive finansmarkeder i 2023 samt en række nedskrivninger i de private equity fonde, der ligger i Otto Mønsted Investment ApS. Her har der især været nedskrivning på de venturerelaterede investeringer.

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

Aktiemarkederne i 2023 steg kraftigt med 19,5 procent målt på det brede aktieindeks MSCI World, hvilket afspejlede sig i fondens aktieinvesteringer. Afkastet på de børsnoterede investeringer er fulgt med markederne op i begge selskaber. 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 forsat krig i Ukraine, krig mellem Hamas og Israel og konflikt i Det Røde Hav, som har skabt forstyrrelser for skibstrafikken.

Ophørende aktiviteter

Koncernen har i slutningen af 2023 solgt P&V Holding A/S inklusiv det underliggende datterselskab Plougmann Vingtoft A/S og selskabets filial i Oslo, Norge. De frasolgte aktiviteter anses som en ophørende aktivitet for den tilbageværende del af koncernen og indgår således i koncernregnskabet for 2023 under posten "ophørende aktiviteter". Salget af P&V Holding A/S medfører, at koncernens tilbageværende aktivitet udelukkende er investeringsvirksomhed. Sammenligningstallene er ikke tilpasset.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens sammensætning

Bestyrelsens medlemmer udtræder den 1. januar efter det fyldte 72. år. Der er ingen af bestyrelsesmedlemmerne, som ejer aktier, optioner, warrant og lignende i fondens dattervirksomheder.

Nis Isak Alstrup, formand (f. 1959)

Indtrådt pr.	1. januar 2018
Udløb af valgperiode	2026
Anses for uafhængig	Ja
Køn	Mand
Udpeget af	Dansk Erhverv
Kompetencer	<ul style="list-style-type: none">- Fondsvirksomhed- Investeringsvirksomhed- Ejendomsvirksomhed- Uddelinger til forskningsmæssige formål- Organisationserfaring- Forskningserfaring- Innovation – fra forskning til virksomhed- Indblik i undervisningsinstitutioner
Øvrige ledelseshverv m.v.	<ul style="list-style-type: none">- Otto Mønsted A/S, næstformand for bestyrelsen- Lift Clinic A/S, formand for bestyrelsen- Advalight ApS, medlem af bestyrelsen- Stemmedical A/S, medlem af bestyrelsen- Otto Mønsted Investment ApS, medlem af bestyrelsen

Bjarne Kjær Ersbøll (f. 1957)

Indtrådt pr.	1. januar 2018
Udløb af valgperiode	2026
Anses for uafhængig	Ja
Køn	Mand
Udpeget af	Danmarks Tekniske Universitet
Kompetencer	<ul style="list-style-type: none">- Fondsvirksomhed- Uddelinger til forskningsmæssige formål- Dansk og international forskningserfaring inden for big data, billedanalyse, multivariat statistik- Samarbejde mellem forskning og erhvervsliv- Ledelse og innovation- Vejledning af speciale og Ph.d.-studerende- Projektvurdering- Organisation af undervisningsinstitutioner både i Danmark og internationalt- Oprettelse og ledelse af nationale og internationale professionelle foreninger- Arrangør af nationale og internationale konferencer og workshops- Medlem af nationale og internationale forskningsprojektstyregrupper
Øvrige ledelseshverv m.v.	<ul style="list-style-type: none">- Otto Mønsted A/S, medlem af bestyrelsen- Otto Mønsted Investment ApS, medlem af bestyrelsen

Ledelsesberetning

Vibeke Svendsen (f. 1963)

Indtrådt pr.	1. januar 2022
Udløb af valgperiode	2030
Anses for uafhængig	Ja
Køn	Kvinde
Udpeget af	Dansk Industri
Kompetencer	<ul style="list-style-type: none">- Analyse af økonomiske rapporter- Finansiell styring og administration- Ledelse og organisationserfaring- Projektvurdering af erhvervspotentiale/økonomi- Erfaring indenfor undervisning- Erfaring indenfor digitalisering og grøn omstilling- Netværk mellem organisationer og erhvervsliv
Øvrige ledelseshverv m.v.	<ul style="list-style-type: none">- Otto Mønsted A/S, formand for bestyrelsen- Otto Mønsted Investment ApS, formand for bestyrelsen

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn i ledelsen

Otto Mønstedts Fond har et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på ikke under 25 procent. Bestyrelsen har 3 medlemmer. Bestyrelsens sammensætning pr. 31. december 2023 efterlever måltallet.

Det er politikken for opnåelse af måltallet at gennemføre en udvælgelse af medlemmer af bestyrelsen som en formel, grundig og gennemskuelig procedure og med afsæt i bestyrelsens kompetenceskema. Bestyrelsen i fonden udpeges, hvorfor fonden har begrænset indflydelse på valget af medlemmerne.

Der er ikke fastsat måltal for ledelsesniveauet under bestyrelsen eller for medarbejdere i øvrigt.

Koncernen har i 2023 under 50 medarbejdere pr. 31. december 2023.

Redegørelse for uddelingspolitik

Otto Mønstedts Fond støtter følgende formål:

1. Meritgivende studie- eller praktikophold i udlandet for ingeniørstuderende fra DTU, SDU, AU og AAU samt for erhvervsøkonomistuderende fra CBS, SDU, AU og AAU.
2. Kongresdeltagelse i udlandet for bachelor/kandidat-studerende, ph.d. studerende, postdoc. og videnskabelige medarbejdere på cand.merc- og ingeniøruddannelserne ved DTU, CBS, AAU, AU og SDU. Samt for fastansatte lærere (adjunkt, lektor, professor etc.) ved DTU, CBS og AAU (ingeniøruddannelserne).
3. Forskningsophold i udlandet for ph.d. studerende, post.doc og videnskabelige medarbejdere på cand.merc- og ingeniøruddannelserne ved DTU, CBS, AAU, AU, og SDU. Samt for fastansatte lærere ved DTU, CBS og AAU (ingeniøruddannelserne).
4. Udenlandske gæsteprofessorater ved DTU og CBS.
5. Særlige formål til fremme af Danmarks handels- og erhvervsliv eller i øvrigt til ære for Danmark.
6. Den Lyse ide (under særlige formål). Otto Mønstedts Fond belønner ideer der kan skabe værdi for det danske samfund og erhvervsliv, samt tjene til Danmarks ære.
7. Otto Mønstedts innovations-og entreprenørskabsprogram (under særlige formål).

Ledelsesberetning

Årets uddelinger

I 2023 fordeler årets i alt 35,6 mio. kr. uddelinger sig beløbsmæssigt på følgende hovedkategorier:

1.	Meritgivende studie- eller praktikophold i udlandet	10.070.345 kr.
2.	Kongresdeltagelse i udlandet	3.339.880 kr.
3.	Forskningsophold i udlandet	4.108.175 kr.
4.	Udenlandske gæsteprofessorater fra DTU, CBS, AU, SDU og AAU	7.417.000 kr.
5.	Særlige formål, punkt 5, 6 og 7 jf. ovenfor	10.669.771 kr.
	I alt	35.605.171 kr.

Igen i 2023 var det populært at rejse til udlandet på studieophold, til kongresser og forskningsophold. Fonden bevilgede 10 mio. DKK til studerende der ønskede at studere i udlandet. Derudover uddelte fonden 10 mio. DKK til særlige formål og 7,5 mio. DKK til udenlandske gæsteprofessorer.

For femte år i træk uddelte fonden 250.000 DKK til den bedste "early- stage idea" og 250.000 DKK til den bedste "late stage idea" i forbindelse med prisoverrækkelsen af Den Lyse ide pris i Øksnehallen.

Under særlige formål sendte Otto Mønstedts Fond sammen med ØK-fonden studerende til Indonesien i et program der kombinerer praktikophold og teoretisk uddannelse. Technical University of Munich fik besøg af innovationslærere fra universiteterne. Undervisningsprogrammet "Hack Your Future" gennemførtes. En fuld liste over bevillinger findes i årsberetningen, der er tilgængelig på fondens hjemmeside: <https://omfonden.dk/aarsberetning/>.

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden følger kriterierne for god fondsledelse i erhvervsdrivende fonde, jævnfør Årsregnskabslovens § 77a. Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på Fondens hjemmeside: <https://omfonden.dk/god-fondsledelse/>

Forventet udvikling

I Otto Mønstedts Fond forventes den geopolitiske ustabilitet kombineret med udviklingen i inflation og rente i perioder at give usikkerhed på de finansielle markeder som kan præge indtægterne fra investeringerne i 2024. Fondens datterselskab Otto Mønsted Investment, som investerer i unoterede private equity fonde, kan, i perioder, opleve en langsommere tilbagebetaling (distribution) af investeringerne, idet markedet for virksomhedshandler forventes at være påvirket af det højere renteniveau i 2024.

Miljø

Der er ikke miljøforhold i denne type concern, som er væsentlige for hverken drift eller aktiviteter.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Otto Mønstedts Fonds investeringer i private equity via Otto Mønsted Investment er langsigtede og kan indebære en vis risiko. Koncernen havde et forpligtende tilsagn ultimo 2023 på 193 mio. DKK. Til kapitalfonde.

I henhold til de valgte regnskabsprincipper er indregning og måling af koncernens investeringsaktiviteter og investeringsafledte forpligtigelser baseret på skøn over dagsværdier og dermed forbundet med en vis usikkerhed. Otto Mønstedts Fond er underlagt almindelige markedsmæssige risici, der er forbundet med at investere i værdipapirer, herunder kursudvikling på aktier, obligationer og valuta.

Der er ikke i øvrigt forekommet nævneværdig usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke på nuværende tidspunkt indtruffet begivenheder, der påkalder sig særlig opmærksomhed. Den aktuelle vækstafmatning i Tyskland samt den geopolitiske situation, herunder konflikten i Mellemøsten, giver uro og grund til bekymring og for periodevis volatilitet på de finansielle markeder.

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Otto Mønstedts Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

København, den 22. april 2024

Direktion

Nina Christiane Movin
adm. direktør

Bestyrelse

Nis Isak Alstrup
formand

Bjarne Kjær Ersbøll

Vibeke Svendsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Otto Mønstedts Fond og fondsmyndigheden

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Otto Mønstedts Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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 koncernens og fondens 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 koncernen eller fonden, 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 fondens 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 koncernens og fondens 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 koncernen og fonden 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer endvidere 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.

København, den 22. april 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson
statsautoriseret revisor
mne19908

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Nettoomsætning		0	108.172	0	0
Andre driftsindtægter		177	104	0	0
Vareforbrug		0	-44.960	0	0
Andre eksterne omkostninger		-6.871	-16.143	-833	-1.023
Bruttoresultat		-6.694	47.173	-833	-1.023
Personaleomkostninger	1	-6.054	-49.748	-1.622	-1.296
Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		0	-2.217	0	0
Andre driftsomkostninger		-200	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-12.948	-4.792	-2.455	-2.319
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		4.012	0	0	0
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.211	-74.387
Finansielle indtægter		99.370	131.740	38.208	17.651
Finansielle omkostninger		-51.829	-229.346	-1.290	-45.864
Resultat før skat		38.605	-102.398	36.674	-104.919
Skat af årets resultat	2	-2.910	-1.705	-581	0
Resultat af fortsættende aktiviteter		35.695	-104.103	36.093	-104.919
Resultat af ophørende aktiviteter		-816	0	0	0
Årets resultat		34.879	-104.103	36.093	-104.919

Aktiver

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Erhvervede varemærker mv.		0	667	0	0
Goodwill		0	7.813	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	0	8.480	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	18	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		42	1.034	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	42	1.052	0	0
Deposita		0	1.470	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		366.007	384.362	21.962	28.180
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	534.871	532.660
Andre tilgodehavende		13.173	2.616	0	0
Finansielle anlægsaktiver	5	379.180	388.448	556.833	560.840
Anlægsaktiver		379.222	397.980	556.833	560.840
Tilgodehavender fra salg		0	17.497	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	3.616	0	0
Andre tilgodehavender		11.459	717	976	612
Tilgodehavende fonds- og selskabsskat		3.442	735	820	735
Udskudt skatteaktiv		15	1.218	0	0
Periodeafgrænsningsposter	6	31	1.084	4	16
Tilgodehavender		14.947	24.867	1.800	1.363
Værdipapirer	7	425.132	366.342	301.555	248.538
Likvide beholdninger		85.370	144.720	30.486	72.069
Omsætningsaktiver		525.449	535.929	333.841	321.970
Aktiver		904.671	933.909	890.674	882.810

Passiver

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Fondskapital		60.345	60.345	60.345	60.345
Reservefond		57.834	54.446	57.834	54.446
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	513.871	511.660
Overført resultat		513.871	511.660	0	0
Uddelingsramme		237.558	240.211	237.558	240.211
Foreslået udbytte		0	0	0	0
Egenkapital før minoritetsinteresser		869.608	866.662	869.608	866.662
Minoritetsinteresser		9.004	12.349	0	0
Egenkapital		878.612	879.011	869.608	866.662
Anden gæld		0	4.737	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		0	4.737	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	2.529	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.612	5.990	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.280	1.593
Kreditinstitutter		439	20.569	0	0
Skyldig fonds- og selskabsskat		2.492	1.112	0	0
Anden gæld		1.033	5.634	303	228
Skyldige uddelinger	8	18.483	14.327	18.483	14.327
Kortfristede gældsforpligtelser		26.059	50.161	21.066	16.148
Gældsforpligtelser		26.059	54.898	21.066	16.148
Passiver		904.671	933.909	890.674	882.810

Resultatdisponering	9
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11
Nærtstående parter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Fonds kapital <hr/> TDKK	Reserve fond <hr/> TDKK	Overført resultat <hr/> TDKK	Uddelings- ramme <hr/> TDKK	Minoritets- interesser <hr/> TDKK	I alt <hr/> TDKK
Egenkapital 1. januar	60.345	54.446	511.660	240.211	12.349	879.011
Årets uddelinger				-35.605		-35.605
Bortfaldne bevillinger				2.458		2.458
Årets resultat minoritets- interesser			398		-398	0
Øvrige egenkapitalposter minoritetsinteresser					-2.131	-2.131
Andre reguleringer						
Overført resultat		3.388	1.813	30.494	-816	34.879
Egenkapital 31. december	60.345	57.834	513.871	237.558	9.004	878.612

Moderfond

	Fonds- kapital <hr/> TDKK	Reserve- fond <hr/> TDKK	Reserve for nettoopskri- vning efter den indre værdi- metode <hr/> TDKK	Uddelings- ramme <hr/> TDKK	I alt <hr/> TDKK
Egenkapital 1. januar	60.345	54.446	511.660	240.211	866.662
Årets uddelinger				-35.605	-35.605
Bortfaldne bevillinger				2.458	2.458
Overført jf. resultatdisponering		3.388	2.211	30.494	36.093
Egenkapital 31. december	60.345	57.834	513.871	237.558	869.608

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen	
		2023 TDKK	2022 TDKK
Årets resultat		35.695	-104.103
Reguleringer		-48.175	98.209
Ændring i driftskapital	10	-11.317	-14.391
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-23.797	-20.285
Renteindbetalinger og lignende		99.370	139.090
Renteudbetalinger og lignende		-47.383	-4.555
Pengestrømme fra ordinær drift		28.190	114.250
Betalt selskabsskat		0	-19.358
Pengestrømme fra driftsaktivitet		28.190	94.892
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-520
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-106
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		-14.603	-61.149
Investering i værdipapirer og udbytte herfra		-14.190	-24.263
Modtaget udbytte fra egne aktier		0	1.161
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-28.793	-84.877
Betalt udbytte		0	-5.509
Optagelse af gæld og afdrag på gæld til kreditinstitutter		-20.130	-5.805
Betalte uddelinger		-28.990	-24.721
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-49.120	-36.035
Ændring i likvider		-49.723	-26.020
Likvider 1. januar		144.720	170.740
Likvider 1. januar, ophørende aktiviteter fratrukket		-9.627	0
Likvider 1. januar		135.093	170.740
Likvider 31. december		85.370	144.720
Likvider 31. december		85.370	144.720

Noter til årsregnskab

	Koncern		Moderfond	
	2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	46.195	44.979	1.613	1.288
Pensioner	1.878	1.885	0	0
Andre personaleomkostninger	528	2.244	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.726	640	9	8
	51.327	49.748	1.622	1.296
Overført til ophørende aktiviteter	45.273	0	0	0
	6.054	49.748	1.622	1.296
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere, fortsættende aktiviteter	4	4	1	1
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere, ophørende aktiviteter	55	58	0	0
Heraf, løn, administrerende direktør, Nina Christiane Movin	2.005	1.924	0	0
<p>Nina Christiane Movin modtager honorar for bestyrelsesarbejdet i Arator A/S og Gatehouse Holding A/S. Honoraret er inkluderet i ovenstående. Det samlede honorar udgør DKK 97.600 (2022: DKK 97.600).</p>				
Bestyrelseshonorar				
Nis Isak Alstrup	472	394	236	150
Bjarne Kjær Ersbøll	315	225	157	75
Vibeke Svendsen	472	338	157	75
	1.259	957	550	300
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	869	1.681	0	0
Årets udskudte skat	-42	24	0	0
Regulering af skat vedr. tidligere år	2.083	0	581	0
	2.910	1.705	581	0

Noter til årsregnskab

3 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Erhvervede varemærker	Goodwill	I alt
	mv. TDKK		
Kostpris 1. januar	1.953	65.009	66.962
Overført til ophørende aktiviteter	<u>1.953</u>	<u>65.009</u>	<u>66.962</u>
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. januar	1.286	57.196	58.482
Overført til ophørende aktiviteter	<u>1.286</u>	<u>57.196</u>	<u>58.482</u>
Afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	
Kostpris 1. januar	234	4.163	4.397
Overført til ophørende aktiviteter	-234	-3.337	-3.571
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-200</u>	<u>-200</u>
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>626</u>	<u>626</u>
Afskrivninger 1. januar	216	3.129	3.345
Overført til ophørende aktiviteter	<u>-216</u>	<u>-2.545</u>	<u>-2.761</u>
Afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>584</u>	<u>584</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>42</u>	<u>42</u>

Noter til årsregnskab

5 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Deposita</u>	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele TDKK</u>	<u>Andre tilgode havender TDKK</u>
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	1.470	384.362	2.616
Tilgang i årets løb (contributions)	0	29.337	0
Tilgang i årets løb			10.557
Afgang i årets løb	-1.470	-6.859	0
Udbytter (distributioner)	0	-7.877	0
Årets værdireguleringer	0	-37.521	0
Urealiseret kursgevinst og - tab	0	4.565	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	366.007	13.173

Koncern

	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder TDKK</u>
Kostpris 1. januar	19.078
Afgang i årets løb	-19.078
Kostpris 31. december	0
Værdireguleringer 1. januar	-19.078
Tilbageførte værdireguleringer	19.078
Værdireguleringer 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

Noter til årsregnskab

5 Finansielle anlægsaktiver

Moderfond	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele</u> TDKK
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	28.180
Tilgange	417
Afgange	-6.859
Distributioner	-4.341
Urealiseret kursgevinst og - tab	4.565
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>21.962</u>

Moderfond	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> TDKK
Kostpris 1. januar	<u>21.000</u>
Kostpris 31. december	<u>21.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	511.660
Årets resultat	<u>2.211</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>513.871</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>534.871</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Otto Mønsted Aktieselskab	Frederiksberg	100%	534.871	2.211

Noter til årsregnskab

5 Finansielle anlægsaktiver – andre værdipapirer og kapitalandele

Gældende for koncernen og moderfonden

Ikke indbetalt investeringstilsagn til private equity-fonde udgør pr. 31. december 2023 DKK 193 mio. (2022: DKK 145 mio.).

Dele af koncernens investeringer i 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 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 selskaberne information om fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskaberne vælger at investere i en private-equity fond. Dagsværdien af selskabernes 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.

Realiserede og urealiserede værdireguleringer føres over resultatopgørelsen.

6 Periodeafgrænsningsposter

Gældende for koncernen og moderfonden

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

Noter til årsregnskab

	Koncern	Moderfond
	2023	2023
	TDKK	TDKK
7 Værdipapirer (børsnoterede)		
Aktier		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	236.654	142.745
Tilgang i årets løb	191.788	157.466
Afgang i årets løb	-237.198	-192.320
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg	-4.113	4.493
Urealiserede kursreguleringer	37.110	14.704
Regnskabsmæssig værdi 31. december	224.241	127.089
Obligationer		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	129.688	105.793
Tilgang i årets løb	100.923	96.926
Afgang i årets løb	-36.827	-34.099
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg	-382	-262
Urealiserede kursreguleringer i året	7.489	6.109
Regnskabsmæssig værdi 31. december	200.891	174.466
Regnskabsmæssig værdi 31. december	425.132	301.555
8 Skyldige bevillinger		Moderfond
		2023
		TDKK
Skyldige bevillinger 1. januar		14.327
Årets bevillinger		35.605
Bortfaldne bevillinger		-2.458
Udbetalte bevillinger		-28.991
Skyldige bevillinger 31. december		18.483

Noter til årsregnskab

	Moderfond	
	2023	
	TDKK	
9 Resultatdisponering		
Årets bevillinger		35.605
Bortfaldne bevillinger		-2.458
Regulering af uddelingsrammen		-2.653
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.211
Vedtægtsmæssig konsolidering, 10% af årets resultat ekskl. resultat af kapitalandele i dattervirksomhed		3.388
Overført resultat		0
		36.093

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
10 Pengestrømsopgørelse - Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-14.829	2.687
Ændring i leverandører m.v.	3.512	-17.078
	-11.317	-14.391

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Fondens datterselskaber (ekskl. Arator A/S) hæfter solidarisk for skat af datterselskabernes sambeskattede indkomst mv. Fondens datterselskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter.

Moderfonden har en ikke indregnet latent skatteforpligtelse, som udgør TDKK 43.291 (2022: TDKK 49.743). Skatteforpligtelsen vedrører skattemæssige hensættelser til senere uddelinger. Fonden forventer at neutralisere denne skatteforpligtelse ved fremtidige bevillinger, hvorfor den latente forpligtelse ikke indregnes.

Noter til årsregnskab

12 Nærtstående parter

Grundlag

Nærtstående parter

Nis Isak Alstrup	Bestyrelsesmedlem
Bjarne Kjær Ersbøll	Bestyrelsesmedlem
Vibeke Svendsen	Bestyrelsesmedlem
Nina Christiane Movin	Adm. direktør i koncernselskaber og bestyrelsesformand i Arator A/S
Otto Mønsted Aktieselskab	Datterselskab
Otto Mønsted Investment ApS	Datterselskab af Otto Mønsted A/S
Arator A/S	Datterselskab af Otto Mønsted A/S

Transaktioner

Otto Mønsted A/S har faktureret moderfonden for fællesomkostninger for i alt TDKK 551 (2022: TDKK 533).

Bestyrelsens og direktionens samlede honorar er oplyst i note 1.

Fonden har pr. 31. december 2023 en nettogæld hos Otto Mønsted A/S på TDKK 2.280 (2022: TDKK 1.594).

Fonden har herudover ikke haft transaktioner med nærtstående parter.

13. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for Otto Mønstedts Fond for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2023 er aflagt i danske kroner.

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 og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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 forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Otto Mønstedts Fond samt virksomheder, hvori moderfonden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderfonden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede enheder elimineres.

Moderfondens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderfondens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiell post.

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.

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsens poster periodiseres, således at de omfatter regnskabsåret.

Nettoomsætning

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af timer og øvrige sagsomkostninger, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Fondens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, vedligeholdelse, administration samt kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Afskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger i form af renter, 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker, software og systemer

Varemærker, software og systemer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Varemærker afskrives over 10 år, mens software og systemer afskrives over 3 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10-20 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

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	3 – 5 år.
Indretning af lejede lokaler	10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt. Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Aktiver, der ikke vurderes at have en blivende værdi for Fonden, udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet som finansielle 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 deposita og udlån, 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.

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 og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderfonden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Bevillinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med Fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor modtager fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Skyldige bevillinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtaget på balancedagen og kundgjort overfor modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

Uddelingsramme

På bestyrelsesmødet, hvor årsregnskabet godkendes, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt det kommende år. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene eller de overføres til gæld. Uddelingsrammen kan i visse tilfælde forhøjes i årets løb ved bestyrelsesbeslutning.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

For datterselskaber

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

For moderfonden

Skattelovgivningen tillader skattemæssigt fradrag for hensættelser til senere uddeling. Dette betyder, at Fonden kan reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul ved i opgørelsen af den skattepligtige indkomst at foretage indregning af en skattemæssig hensættelse til senere uddeling. Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling indregnes ikke regnskabsmæssigt, hvorfor der kan opstå en udskudt skatteforpligtelse herpå. Den udskudte skatteforpligtelse indregnes ikke i årsrapporten, idet det ikke anses for værende sandsynligt, at den kommer til beskattning som følge af, at det er Fondens hensigt fortsat at uddele alle indtjente midler i overensstemmelse med fondets formål. Sådanne uddelinger er fradrag-sberettigede i Fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at Fonden ikke vil ifalde skattepligt.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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 proventuet 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af bankindeståender.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

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

$$\text{Likviditetsgrad:} \quad \frac{\text{Kortfristede aktiver x 100}}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad:} \quad \frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning:} \quad \frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Egenkapital ekskl. ekskl. minoritetsint., ultimo}}$$