
Otto Mønstedts Fond

Rathsacksvej 1, 3. th, 1862 Frederiksberg C

Årsregnskab for 2022

CVR-nr. 17 55 77 18

Årsregnskabet er fremlagt
og godkendt på fondens be-
styrelsesmøde den 13. april
2023

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				
	2022 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK	2019 ¹⁾ TDKK	2018 ¹⁾ TDKK
Hovedtal					
Nettoomsætning	108.172	115.416	117.485	-	-
Bruttoresultat	47.173	53.043	57.348	80.081	46.888
Resultat før finansielle poster	-4.792	284	-267	80.081	46.888
Resultat af finansielle poster	-97.606	240.162	79.453	-1.377	-2.546
Resultat før skat	-102.398	240.446	79.186	78.704	44.342
Årets resultat	-104.103	220.896	73.801	78.483	44.577
Anlægsaktiver	397.980	507.402	434.516	439.058	495.467
Omsætningsaktiver	535.929	586.533	446.980	336.384	248.712
Aktiver i alt	933.909	1.093.935	881.496	775.442	744.179
Egenkapital	879.011	1.015.820	817.231	748.019	688.708
Langfristede gældsforpligtelser	4.737	4.690	4.598	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser	50.447	73.425	59.667	27.423	55.471
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	70.171	78.252	-13.921	-19.549	35.677
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-84.877	16.950	25.162	44.181	44.874
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-11.314	-7.635	4.178	-28.353	-40.009
Pengestrømme i alt	-26.020	87.567	15.419	-3.721	40.542
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	57	60	65	4	4
Nøgletal i %					
Likviditetsgrad	1068%	799%	749%	1.226%	448%
Soliditetsgrad	94%	91%	91%	97%	93%
Egenkapitalforretning	-12%	22%	9%	11%	7%

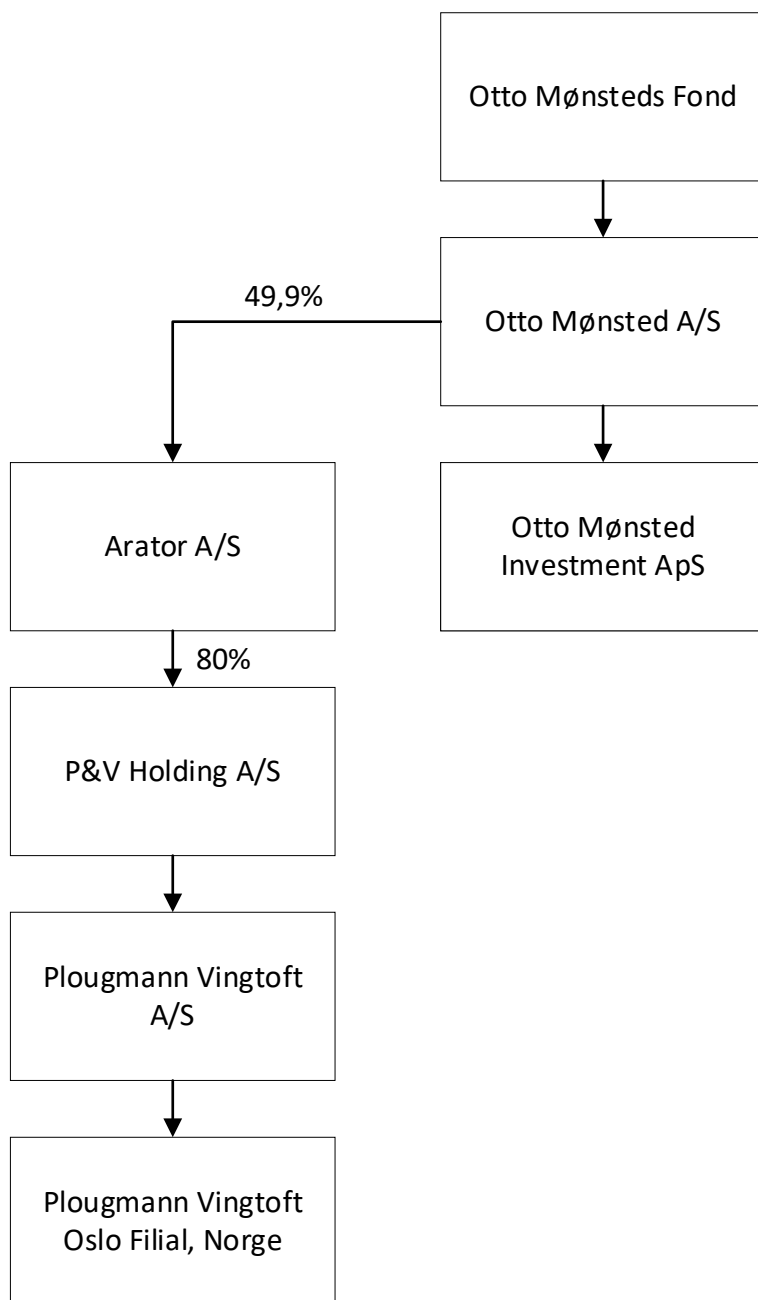
Beregningen af nøgletallene er beskrevet i anvendt regnskabspraksis på side 33.

1) Som følge af rettelse i 2021 vedrørende konsoliderede virksomheder i koncernregnskabet, er der ikke foretaget tilpasning af nøgletallene for perioden 2018-2019.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Følgende selskaber indgår i Otto Mønstedts Fond-koncernen pr. 31. december 2022. 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 Oreco A/S, GateHouse Holding A/S inklusiv datterselskaber samt Arator A/S som er holdingselskab for patentvirksomheden Plougmann Vingtoft.

Plougmann Vingtoft er et 100% ejet datterselskab af P&V Holding A/S, som er ejet af en kreds af ledende medarbejdere og Arator A/S, Plougmann Vingtofts aktiviteter omfatter alle aspekter inden for IPR-området dvs. patenter, varemærker, designs, strategisk rådgivning og IP-administration.

Arator A/S koncernens nettoomsætning udgør TDKK 108.173 og har et resultat på TDKK 1.137. Arator A/S koncernen har gennemsnitligt 53 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere.

Udvikling i året

Årets resultat på minus 104 mio. kr. er efter bestyrelsens opfattelse ikke tilfredsstillende. Den samlede egenkapital pr. 31. december 2022 udgør 867 mio. kr. mod 1.000 mio. kr. i 2021. Resultatet er især påvirket af krigen i Ukraine, og de stigende renter igennem året har resulteret i faldende kurser på aktier og obligationer samt andre investeringsaktiver. Samtidig har det betydet vanskelige forhold for virksomhederne.

Fonden er underlagt de generelle markedsudsving som langsigtet investor. Aktiemarkederne i 2022 faldt 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.

Otto Mønsted Aktieselskab 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.

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

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

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- MUDP (udpeget af Klima & Energiministeriet)

Redegørelse for uddelingspolitik

Otto Mønstedts Fond støtter følgende formål:

1. Meritgivende studie- eller praktikophold i udlandet for ingeniørstuderende fra DTU, SDU og AAU samt for erhvervsøkonomistuderende fra CBS og AU.
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).

Årets uddelinger

I 2022 fordeler årets i alt 31,3 mio. kr. uddelinger sig beløbsmæssigt på følgende hovedkategorier:

1.	Meritgivende studie- eller praktikophold i udlandet	9.072.845 kr.
2.	Kongresdeltagelse i udlandet	2.547.394 kr.
3.	Forskningsophold i udlandet	4.560.114 kr.
4.	Udenlandske gæsteprofessorater fra DTU, CBS, AU, SDU og AAU	6.502.054 kr.
5.	Særlige formål, punkt 5, 6 og 7 jf. ovenfor	8.587.374 kr.
	I alt	31.269.781 kr.

Uddelinger udgjorde i 2022 31,3 mio. kr. Året indeholdt en normalisering af uddelingerne til rejselegater efter Covid pandemien.

Ledelsesberetning

2022 blev året hvor det igen var muligt at rejse til udlandet på studieophold, til kongresser og forskningsophold. Fonden bevilgede derfor 9 millioner til studerende der ønskede at studere i udlandet. Derudover uddelte fonden 8,6 mio. kr. til særlige formål og 6,5 mio. kr. til udenlandske gæsteprofessorer.

Bevillinger til særlige formål indeholdt blandt andet en uddeling på 1. mio. kr. til Rumrejsen 2023 et DTU formidlingsprojekt. Fondens innovations- og entreprenørskabsprogram modtog endnu en bevilling hvilket betyder at blandt andet innovationslærer fra universiteterne får mulighed for at besøge Technical University of Munich igen i 2023. En fuld liste over bevillinger findes i årsberetningen side 17. Erhvervsjuridisk Retshjælp der stiller gratis juridisk rådgivning til rådighed for virksomheder, Hack your future som er et uddannelsesforløb for flygtninge, Otto Mønsted Kollegiet og flere modtog bevillinger.

I årsberetningen for 2022, samt på fondens hjemmeside www.ottomoensted.dk findes yderligere oplysninger. Her er, også fondens elektroniske ansøgningsproces beskrevet.

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 fortsatte usikkerhed på de finansielle markeder at præge indtægterne fra investeringerne. En forsat rentestigning kombineret med øget finansiell ustabilitet ikke mindst i banksektoren skaber usikkerhed i forhold til indtjeningen i 2023.

I 2023 forventes en omsætning og resultat i Arator A/S på niveau med 2022. Enhedspatentet træder i kraft juni 2023 hvilket skønnes at give øget aktivitet i validering af europæiske patenter. For at styrke koncernens konkurrenceevne forventes investeringer i digitalisering at stige ift. 2022 i Plougmann Vingtoft del af koncernen.

Videnressourcer

Plougmann & Vingtoft lever som en konsulentvirksomhed af at sælge rådgivning til selskabets kunder, der udspringer af den videns kapital, som selskabets IP-konsulenter og IP-koordinatorer besidder. Medarbejdernes kompetencer, kvalifikationer og erfaring er derfor afgørende for Plougmann & Vingtofts udvikling og succes.

Miljø

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

Filialer

Udviklingen i den norske filial i Plougmann Vingtoft er som forventet.

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 har et forpligtende tilsagn på 145 mio. kr. 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 kursudviklingen 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 nye begivenheder, der påkalder sig særlig opmærksomhed. Den aktuelle situation i Ukraine og de stigende renter skaber volatile finansielle markeder og dermed er der forsat usikkerhed om fondens investeringer og koncernens driftsaktiviteter.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

København, den 13. april 2023

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 2022 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Otto Mønstedts Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 13. april 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
mne30221

Jens Olsson
statsautoriseret revisor
mne19908

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Nettoomsætning		108.172	115.416	0	0
Andre driftsindtægter		104	215	0	0
Vareforbrug		-44.960	-47.134	0	0
Andre eksterne omkostninger		-16.143	-15.454	-1.023	-791
Bruttoresultat		47.173	53.043	-1.023	-791
Personaleomkostninger	1	-49.748	-50.469	-1.296	-1.129
Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.217	-2.290	0	-21
Resultat før finansielle poster		-4.792	284	-2.319	-1.941
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-74.387	197.235
Finansielle indtægter		131.740	247.290	17.651	43.147
Finansielle omkostninger		-229.346	-7.128	-45.864	-20.275
Resultat før skat		-102.398	240.446	-104.919	218.166
Skat af årets resultat	2	-1.705	-19.550	0	0
Årets resultat		-104.103	220.896	-104.919	218.166

Aktiver

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Erhvervede varemærker mv.		667	537	0	0
Goodwill		7.813	9.391	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	8.480	9.928	0	0
Indretning af lejede lokaler		18	50	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.034	1.151	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	1.052	1.201	0	0
Deposita		1.470	1.468	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		384.362	492.189	28.180	45.972
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	532.660	727.375
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	0	0
Andre tilgodehavende		2.616	2.616	0	0
Finansielle anlægsaktiver	5	388.448	496.273	560.840	773.347
Anlægsaktiver		397.980	507.402	560.840	773.347
Tilgodehavender fra salg		17.497	21.838	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.616	3.624	0	0
Andre tilgodehavender		717	270	612	0
Tilgodehavende fonds- og selskabsskat		735	203	735	203
Udskudt skatteaktiv		1.218	309	0	0
Periodeafgrænsningsposter	6	1.084	1.311	16	13
Tilgodehavender		24.867	27.555	1.363	216
Værdipapirer	7	366.342	388.238	248.538	207.909
Likvide beholdninger		144.720	170.740	72.069	30.948
Omsætningsaktiver		535.929	586.533	321.970	239.073
Aktiver		933.909	1.093.935	882.810	1.012.420

Passiver

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Fondskapital		60.345	60.345	60.345	60.345
Reservefond		54.446	54.446	54.446	54.446
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	511.660	586.103
Overført resultat		511.660	586.103	0	0
Uddelingsramme		240.211	299.263	240.211	299.263
Egenkapital før minoritetsinteresser		866.662	1.000.157	866.662	1.000.157
Minoritetsinteresser		12.349	15.663	0	0
Egenkapital		879.011	1.015.820	866.662	1.000.157
Anden gæld		4.737	4.690	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		4.737	4.690	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.529	2.544	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.990	7.211	0	73
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.593	1.470
Kreditinstitutter		20.569	26.422	0	0
Skyldig fonds- og selskabsskat		1.112	18.134	0	0
Anden gæld		5.634	8.522	228	191
Periodeafgrænsningsposter		0	63	0	0
Skyldige uddelinger	8	14.327	10.528	14.327	10.528
Kortfristede gældsforpligtelser		50.161	73.424	16.148	12.262
Gældsforpligtelser		54.898	78.115	16.148	12.263
Passiver		933.909	1.093.935	882.810	1.012.420
Resultatdisponering	9				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				
Nærtstående parter	12				
Anvendt regnskabspraksis	13				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Fonds kapital	Reserve fond	Overført resultat	Uddelings- ramme	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	60.345	54.446	586.103	299.263	15.663	1.015.820
Årets uddelinger				-31.270		-31.270
Bortfaldne bevillinger				2.750		2.750
Udbytte					-5.156	-5.156
Årets resultat minoritets- interesser			-816		816	0
Øvrige egenkapitalposter minoritetsinteresser			-56		56	
Andre reguleringer					970	970
Overført resultat		0	-73.571	-30.532		-104.103
Egenkapital 31. december	60.345	54.446	511.660	240.211	12.349	879.011

Moderfond

	Fonds- kapital	Reserve- fond	Reserve for nettoopskri- vning efter den indre værdi- metode	Uddelings- ramme	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	60.345	54.446	586.103	299.263	0	1.000.157
Årets uddelinger				-31.270		-31.270
Øvrige egenkapitalposter, tilknyttede virksomheder			-56			-56
Bortfaldne bevillinger				2.750		2.750
Overført jf. resultatdisponering			-74.387	-30.532		-104.919
Egenkapital 31. december	60.345	54.446	511.660	240.211	0	866.662

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen	
		2022 TDKK	2021 TDKK
Årets resultat		-104.103	220.896
Årets uddelinger, netto		-28.520	-18.558
Reguleringer		98.209	-225.198
Ændring i driftskapital	10	-14.391	14.618
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-48.805	-8.242
Renteindbetalinger og lignende		142.889	93.622
Renteudbetalinger og lignende		-4.555	-7.128
Pengestrømme fra ordinær drift		89.529	78.252
Betalt selskabsskat		-19.358	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		70.171	78.252
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-520	-304
Køb af materielle anlægsaktiver		-106	-189
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		-61.149	18.467
Investering i værdipapirer og udbytte herfra		-24.263	-2.573
Modtaget udbytte fra egne aktier		1.161	1.549
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-84.877	16.950
Køb af egne kapitalandele		0	684
Betalt udbytte		-5.509	-5.124
Optagelse af gæld og afdrag på gæld til kreditinstitutter		-5.805	-3.195
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.314	-7.635
Ændring i likvider		-26.020	87.567
Likvider 1. januar		170.740	83.173
Likvider 31. december		144.720	170.740

Noter til årsregnskab

	Koncern		Moderfond	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	44.979	45.499	1.288	1.109
Pensioner	1.885	1.909	0	0
Andre personaleomkostninger	2.244	2.412	0	0
Andre omkostninger til social sikring	640	649	8	20
	49.748	50.469	1.296	1.129
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere	62	60	1	1
Heraf, løn, administrerende direktør, Nina Christiane Movin	1.924	1.640	0	0
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 (2021: DKK 115.200).				
Bestyrelseshonorar				
Nis Isak Alstrup	394	375	150	75
Bjarne Kjær Ersbøll	225	225	75	75
Palle Bo Stærmosen (fratrådt pr. 1. januar 2022)	0	375	0	150
Vibeke Svendsen (medlem pr. 1. januar 2022)	338	0	75	0
	957	975	300	300
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.681	19.525	0	0
Årets udskudte skat	24	25	0	0
	1.705	19.550	0	0

Noter til årsregnskab

3 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Erhvervede varemærker	Goodwill	I alt
	mv. TDKK		
Kostpris 1. januar	1.433	65.009	66.442
Tilgang i årets løb	520	0	520
Kostpris 31. december	1.953	65.009	66.962
Afskrivninger 1. januar	897	55.618	56.515
Årets afskrivninger	389	1.578	1.967
Afskrivninger 31. december	1.286	57.196	58.482
Regnskabsmæssig værdi 31. december	667	7.813	8.480

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	
Kostpris 1. januar	234	4.150	4.384
Tilgang i årets løb	0	106	106
Afgang i årets løb	0	-93	-93
Kostpris 31. december	234	4.163	4.397
Afskrivninger 1. januar	184	3.000	3.184
Årets afskrivninger	32	222	254
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	0	-93	-93
Afskrivninger 31. december	216	3.129	3.345
Regnskabsmæssig værdi 31. december	18	1.034	1.052

Noter til årsregnskab

5 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele TDKK	Andre tilgode havende TDKK
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	1.468	492.188	2.616
Tilgang i årets løb (contributions)	2	61.146	0
Udbytter (distributioner)	0	-16.916	0
Urealiseret kursgevinst og - tab	0	-152.056	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.470	384.362	2.616

Koncern

	Kapitalandele i associerede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	19.078
Kostpris 31. december	19.078
Værdireguleringer 1. januar	-19.078
Værdireguleringer 31. december	-19.078
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskab

5 Finansielle anlægsaktiver

Moderfond	Andre værdipapirer og kapitalandele TDKK
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	45.971
Contributions	1.201
Urealiseret kursgevinst og - tab	-10.009
Distributioner	-8.983
Regnskabsmæssig værdi 31. december	28.180

Moderfond	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	21.000
Kostpris 31. december	21.000
Værdireguleringer 1. januar	706.375
Udbytte til moderfonden	-120.272
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-56
Årets resultat	-74.387
Værdireguleringer 31. december	511.660
Regnskabsmæssig værdi 31. december	532.660

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Otto Mønsted Aktieselskab	Frederiksberg	100%	532.660	-74.387

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 2022 DKK 145 mio. (2021: DKK 120 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
	2022	2022
	TDKK	TDKK
7 Værdipapirer (børsnoterede)		
Aktier		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	298.357	152.976
Tilgang i årets løb	156.337	134.327
Afgang i årets løb	-181.596	-129.440
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg	13.165	4.850
Urealiserede kursreguleringer	-49.610	-19.968
Regnskabsmæssig værdi 31. december	236.654	142.745
Obligationer		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	89.880	54.933
Tilgang i årets løb	88.544	76.782
Afgang i årets løb	-37.659	-19.087
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg	-1.630	-1.044
Urealiserede kursreguleringer i året	-9.447	-5.791
Regnskabsmæssig værdi 31. december	129.688	105.793
Regnskabsmæssig værdi 31. december	366.342	248.538
8 Skyldige bevillinger		Moderfond
		2022
		TDKK
Skyldige bevillinger 1. januar		10.528
Årets bevillinger		31.270
Bortfaldne bevillinger		-2.750
Udbetalte bevillinger		-24.721
Skyldige bevillinger 31. december		14.327

Noter til årsregnskab

	Moderfond	
	2022	
	TDKK	
9 Resultatdisponering		
Årets bevillinger		31.270
Bortfaldne bevillinger		-2.750
Regulering af uddelingsrammen		-59.052
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-74.387
Vedtægtsmæssig konsolidering, 10% af årets resultat ekskl. resultat af kapitalandele i dattervirksomhed		0
Overført resultat		0
		-104.919

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
10 Pengestrømsopgørelse - Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.687	-2.427
Ændring i leverandører m.v.	-17.078	17.045
	-14.391	14.618

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Fondens datterselskaber (ekskl. Arator A/S og tilknyttede selskaber) 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 49.743 (2021: TDKK 56.859). Skatteforpligtelsen vedrører skattemæssige hensættelser til senere uddelinger. Fonden forventer at neutralisere denne skatteforpligtelse ved fremtidige bevillinger, hvorfor den latente forpligtelse ikke indregnes.

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

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
P&V Holding A/S	Datterselskab af Arator A/S
Plougmann Vingtoft A/S	Datterselskab af P&V Holding A/S
Plougmann & Vingtoft GmbH	Datterselskab af Plougmann Vingtoft A/S
Plougmann & Vingtoft Oslo filial, Norge	Filial af Plougmann Vingtoft A/S

Transaktioner

Otto Mønsted A/S har faktureret moderfonden for fællesomkostninger for i alt TDKK 533 (2021: TDKK 459).

Bestyrelsens og direktionens samlede honorar er oplyst i note 1.

Fonden har pr. 31. december 2022 en nettogæld hos Otto Mønsted A/S på TDKK 1.594 (2021: TDKK 1.470). Mellemværende med Otto Mønsted A/S forrentes ikke, da det løbende udlignes.

Fonden har i året modtaget udbytte fra Otto Mønsted A/S på DKK 120 mio.

Fonden har herudover ikke haft transaktioner med nærtstående parter.

13. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for Otto Mønstedts Fond 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.

Koncern- og årsregnskab for 2022 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

Serviceydelser 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 acontoskatte.

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 overfor 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 gælds metode 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:

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

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

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