
Otto Mønsted Investment ApS

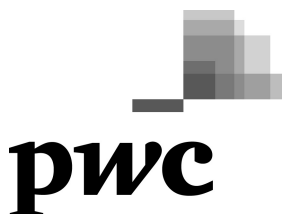
Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 36 90 35 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
16/5 2022

Nina Christiane Movin
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Otto Mønsted Investment ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 16. maj 2022

Direktion

Nina Christiane Movin
adm. direktør

Bestyrelse

Nis Isak Alstrup
formand

Bjarne Kjær Ersbøll

Vibeke Svendsen

Birgit Aagaard-Svendsen

Jørgen Huno Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Otto Mønsted Investment ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Mønsted Investment ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Hellerup, den 16. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson
statsautoriseret revisor
mne19908

Daniel Nielsen
statsautoriseret revisor
mne45105

Selskabsoplysninger

Selskabet

Otto Mønsted Investment ApS
Rathsacksvej 1, 3. th.
1862 Frederiksberg C

CVR-nr.: 36 90 35 89
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Danmark

Bestyrelse

Nis Isak Alstrup , formand
Bjarne Kjær Ersbøll
Vibeke Svendsen
Birgit Aagaard-Svendsen
Jørgen Huno Rasmussen

Direktion

Nina Christiane Movin

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Otto Mønsted Investment ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentlige aktivitet er investering i private equity fonde.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på DKK 181.770.563, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 467.723.592.

Kapitalberedskabet

Aktionærkredsen i moderselskabet Otto Mønsted A/S har fastlagt en investeringspolitik, som gør at Otto Mønsted Investment ApS kan imødekomme sine forpligtelser i relation til investeringstilsagn i unoterede private equity-investeringer. Investeringspolitikken gør, at der løbende vil blive tilført den nødvendige likviditet til Otto Mønsted Investment ApS.

Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringerne i private equity fonde er langsigtede og kan indbære en vis risiko. Selskabet har et retforpligtende tilsagn på DKK 120 mio. I henhold til de valgte regnskabsprincipper er indregning og måling af selskabets investeringsaktiver og investeringsafledte forpligtelser baseret på skøn over dagsværdier og dermed forbundet med en vis usikkerhed. Der henvises til omtalen i note 3.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Andre eksterne omkostninger		-536.915	-633.276
Bruttoresultat		-536.915	-633.276
Finansielle indtægter	2	188.547.951	31.628.917
Finansielle omkostninger		-6.091.973	-1.154.642
Resultat før skat		181.919.063	29.840.999
Skat af årets resultat	3	-148.500	0
Årets resultat		181.770.563	29.840.999

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	66.863.339	208.288.000
Overført resultat	114.907.224	-178.447.001
	181.770.563	29.840.999

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele		329.097.203	263.935.605
Finansielle anlægsaktiver	4	329.097.203	263.935.605
Anlægsaktiver		329.097.203	263.935.605
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		66.863.339	208.288.303
Tilgodehavender		66.863.339	208.288.303
Likvide beholdninger		71.974.050	22.092.121
Omsætningsaktiver		138.837.389	230.380.424
Aktiver		467.934.592	494.316.029

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		400.735.253	285.828.029
Foreslået udbytte for regnskabsåret		66.863.339	208.288.000
Egenkapital		467.723.592	494.241.029
Selskabsskat		148.500	0
Anden gæld		62.500	75.000
Kortfristede gældsforpligtelser		211.000	75.000
Gældsforpligtelser		211.000	75.000
Passiver		467.934.592	494.316.029
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		
Nærtstående parter	6		
Anvendt regnskabspraksis	7		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	285.828.029	208.288.000	494.241.029
Betalt ordinært udbytte	0	0	-208.288.000	-208.288.000
Årets resultat	0	114.907.224	66.863.339	181.770.563
Egenkapital 31. december	125.000	400.735.253	66.863.339	467.723.592

Noter til årsregnskabet

1 Administrationsomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret. Selskabets administration varetages af Otto Mønsted A/S. Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration og revision.

2 Finansielle indtægter

	<u>2021</u> DKK	<u>2020</u> DKK
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	183.756.846	27.597.857
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	4.791.105	3.988.682
Andre finansielle indtægter	0	42.378
	<u>188.547.951</u>	<u>31.628.917</u>

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	<u>148.500</u>	<u>0</u>
	<u>148.500</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

4 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	263.935.605
Urealiseret kursgevinster og -tab	34.069.116
Contributions	31.092.482
Regnskabsmæssig værdi 31. december	329.097.203
Regnskabsmæssig værdi 31. december	329.097.203

Årets værdireguleringer er ført over resultatopgørelsen.

Ikke indbetalt investeringstilsagn til private equity-fonde udgør pr. 31. december 2021 DKK 120 mio. (2020: DKK 131 mio.).

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

Ved indgåelse af nye investeringer i investeringsfonde modtager selskabet materiale om fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i en investeringsfond. Ledelsens værdiansættelse af investeringerne i private equity fonde er baseret på fondenes egen værdiansættelse af investeringer i porteføljevirkksomheder.

De forudsætninger, der er gjort vedrørende opgørelse af dagsværdien, er fastsat af investeringsfonden. I fonden fastsættes dagsværdierne ved involvering af et investment board, som søger at teste de opgjorte dagsværdier. Dagsværdierne på de enkelte investeringer er derfor opgjort baseret på en formaliseret proces i fonden.

Værdiansættelsen af private equity fonde-investeringerne til dagsværdi er behæftet med en vis usikkerhed, idet værdierne af porteføljevirkksomhederne ikke til enhver tid og under alle markedsforhold vil være realiserbare til denne værdiansættelse.

De økonomiske udsigter er fortsat præget af en vis usikkerhed, men selskabet forventer, at det kommende års udvikling i private equity fonde-investeringer vil have en positiv trend.

Noter til årsregnskabet

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Otto Mønsted Aktieselskab, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

6 Nærtstående parter

Selskabet er 100 % ejet af Otto Mønsted A/S, Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C, der har bestemmende indflydelse i selskabet.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderfonden.

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

Koncernrapporten for Otto Mønstedts Fond kan rekvireres på følgende adresse:

Rathsacksvej 1, 3. th.
1862 Frederiksberg C

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Otto Mønsted Investment ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posten indeholder også dagsværdireguleringer af "Andre værdipapirer og kapitalandele".

Skat af årets resultat

Otto Mønsted Investment ApS har vurderet, at dets skattemæssige status er et skattefrit investeringsselskab i overensstemmelse med selskabsskattelovens § 3 stk. 1 nr. 19.

Selskabet er herefter alene skattepligtig af udbytte modtaget fra danske selskaber, hvilket beskattes med 15%. Endvidere kan der forekomme kildeskatter for indkomst hidrørende fra andre lande, der udgiftsføres såfremt tilbagesøgning ikke er mulig.

Anpartshaveren er som følge heraf skattepligtig af den løbende kursudvikling i henhold til aktieavancebeskatningsloven §19.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter 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.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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