

Otto Mønsted Aktieselskab

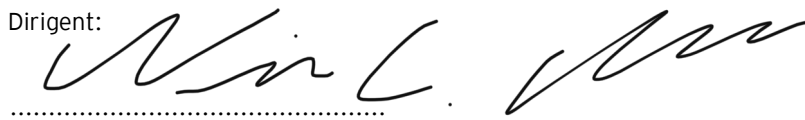
Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C

CVR-nr. 43 23 93 17

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. marts 2021

Dirigent:



.....
Nina Christiane Movin





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Otto Mønsted Aktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 23. marts 2021
Direktion:

.....
Nina Christiane Movin
adm. dir.

Bestyrelse:

.....
Nis Isak Alstrup
formand

.....
Palle Bo Stærmosé
næstformand

.....
Jørgen Huno Rasmussen

.....
Bjarne Kjær Ersbøll

.....
Birgit Aagaard-Svendsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Otto Mønsted Aktieselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Mønsted Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

København, den 23. marts 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Hedemann
statsaut. revisor
mne14949

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Otto Mønsted Aktieselskab
Adresse, postnr. by	Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C
CVR-nr.	43 23 93 17
Stiftet	6. januar 1910
Hjemstedskommune	Frederiksberg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.ottomoensted.dk
Telefon	39 62 37 88
Bestyrelse	Nis Isak Alstrup, formand Palle Bo Stærmosé, næstformand Jørgen Huno Rasmussen Bjarne Kjær Ersbøll Birgit Aagaard-Svendsen
Direktion	Nina Christiane Movin
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	73,3	76,2	62,9	37,0	28,8
Årets resultat	58,3	66,0	51,6	25,5	18,9
Finansielle anlægsaktiver	633,1	637,9	679,9	618,2	557,7
Aktiver i alt	816,5	799,0	787,5	759,0	715,7
Egenkapital	573,5	581,1	566,7	540,6	534,0
Soliditetsgrad	70,2 %	72,7 %	72,0 %	71,2 %	74,6 %
Gæld til kreditinstitutter	29,6	21,6	50,0	90,0	89,8

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Otto Mønsted A/S har i 2020 fulgt sin porteføljestrategi, hvor investeringerne er fordelt mellem unoterede aktier, herunder private equity fonde, børsnoterede aktier og obligationer. Selskabets investeringer i private equity fonde ligger i dattervirksomheden, Otto Mønsted Investment ApS.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev i 2020 positivt med 58 mio. kr. Egenkapitalen faldt til 573 mio. kr. og blev forrentet med 10,5 % (ROE). Resultatet og udviklingen i egenkapitalen anses for tilfredsstillende i et år, hvor aktiviteten i de associerede virksomheder samlet har været god, og både investeringerne i værdipapirer især de udenlandske aktier og PE fonde har givet tilfredsstillende resultater i et år, der på de finansielle markeder har været præget af store kursudsving, som følge af Covid-19 pandemien. Soliditeten udgør 70,2 %, hvilket er tilfredsstillende.

Forventninger til 2021

I takt med at økonomierne åbner efter nedlukningen af store dele af samfundet i forbindelse med Covid-19 pandemien ventes den økonomiske vækst at vende tilbage med fornyet styrke. Med baggrund i dette forventes et positivt resultat for 2021, dog vil vi forsat opleve usikkerhed og store forskelle mellem sektorerne.

Den hidtidige porteføljestrategi vil løbende blive tilpasset den økonomiske udvikling ud fra et forsigtighedsprincip.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2020	2019
10	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	30.426	33.149
3	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	10.404	18.349
4	Resultat af investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele	31.574	23.813
	Andre driftsindtægter	912	902
	Bruttoresultat	73.316	76.213
5	Administrationsomkostninger	-5.734	-6.133
	Resultat af primær drift	67.582	70.080
6	Finansielle indtægter	9	230
7	Finansielle omkostninger	-5.944	-4.308
	Resultat før skat	61.647	66.002
8	Skat af årets resultat	-3.300	0
	Årets resultat	58.347	66.002
Forslag til resultatdisponering			
	Foreslået udbytte	43.347	66.002
	Overført resultat	15.000	0
		58.347	66.002

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
9	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	60	69
		<u>60</u>	<u>69</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	502.438	505.160
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	38.012	45.964
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	2.616	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	90.040	86.809
		<u>633.106</u>	<u>637.933</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>633.166</u>	<u>638.002</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2.121	1.042
	Tilgodehavende selskabsskat	0	187
	Tilgodehavende sambeskatning	146	209
	Andre tilgodehavender	127	154
		<u>2.394</u>	<u>1.592</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>155.572</u>	<u>154.234</u>
	Likvide beholdninger	<u>25.334</u>	<u>5.144</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>183.300</u>	<u>160.970</u>
	AKTIVER I ALT	<u>816.466</u>	<u>798.972</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2020	2019
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	21.000	21.000
	Overført resultat	509.116	494.116
	Foreslået udbytte	43.347	66.002
	Egenkapital i alt	573.463	581.118
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	29.617	21.647
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	218	289
	Gæld til tilknyttede virksomheder	208.288	194.569
	Skyldig selskabsskat	3.132	0
	Anden gæld	1.748	1.349
		243.003	217.854
	Gældsforpligtelser i alt	243.003	217.854
	PASSIVER I ALT	816.466	798.972

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Oplysninger om likviditetsberedskab
- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2020	21.000	494.116	66.002	581.118
Betalt udbytte	0	0	-66.002	-66.002
Overført, jf. resultatdisponering	0	15.000	43.347	58.347
Saldo 31. december 2020	21.000	509.116	43.347	573.463

kr.	
200 stk. a 1.000 kr.	200.000
400 stk. a 5.000 kr.	2.000.000
480 stk. a 10.000 kr.	4.800.000
14 stk. a 1.000.000 kr.	14.000.000
	21.000.000

Foreslået udbytte i Otto Mønsted Investment ApS og Otto Mønsted Asset ApS på samlet 30.426 t.kr. er overført til frie reserver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Otto Mønsted Aktieselskab for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Otto Mønsted Aktieselskab og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Otto Mønstedes Fond.

Opstillingsformen for resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktivitet.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Virksomheden har ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, jf. årsregnskabslovens § 86, stk. 4.

Generelt om indregning og måling

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelse

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes selskabets forholdsmæssige andel af resultatet efter skat i tilknyttede virksomheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultat af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes selskabets forholdsmæssige andel af resultatet efter skat i associerede virksomheder, afskrivninger og nedskrivninger af goodwill samt renter af udlån til associerede virksomheder.

Resultat investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele

I resultat af investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele dagsværdireguleringer af investeringer i private placement investeringer, noterede aktier og obligationer samt modtagne udbytter og renter.

Dagsværdiregulering af private placements omfatter realiserede værdireguleringer ved afhændelse samt urealiserede værdireguleringer ved eventuel op- eller nedskrivning af investeringerne.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter personaleomkostninger, omkostninger til administration, husleje, afskrivninger på materielle anlægsaktiver, kontorhold m.v.

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere og direktion samt bestyrelses honorar.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af bankindestående og -gæld, samt renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder. Endvidere er det renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer indregnet som omsætningsaktiver.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget for andre anlæg, driftsmateriel og inventar er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af grunde og bygninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder.

Goodwill afskrives lineært over den skønnede investeringsperiode. Goodwill afskrives over 10 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Udlån til associerede virksomheder 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Udlån til tilknyttede virksomheder 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.

Omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede danske og udenlandske obligationer, samt børsnoterede danske og udenlandske aktier, der måles til dagsværdi på balancen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

2 Oplysninger om likviditetsberedskab

Selskabet har gæld til dattervirksomheden Otto Mønsted Investment ApS på 208,3 mio. kr. Gælden forventes afviklet i forbindelse med udlodning af udbytte fra datterselskabet i 2021.

t.kr.	2020	2019
3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5.721	25.484
Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-7.450
Af- og nedskrivninger af goodwill, associerede virksomheder	0	-876
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	4.497	393
Andel af øvrige egenkapitalposter i associerede virksomheder	186	798
	10.404	18.349

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2020	2019
4 Resultat af investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele		
Værdireguleringer af private placement	10.438	-103
Udbytte af private placement	1.647	3.153
Realiseret kursgevinst på private placement	942	1.085
Realiseret kursgevinst/-tab på aktier og obligationer	2.100	7.424
Urealiseret kursgevinst/-tab på aktier og obligationer	13.901	10.198
Renteindtægter af obligationer	890	580
Udbytte af aktier	1.850	1.390
Ej-hjemstøgt udenlandsk udbytteskat	-194	0
Distribution fra PE Fonde	0	86
	<u>31.574</u>	<u>23.813</u>
5 Administrationsomkostninger		
Administrationsomkostninger omfatter ud over personaleomkostninger omkostninger til administration, ejendom og vedligeholdelse, afskrivninger på materielle anlægsaktiver, kontorhold m.v.		
Personaleomkostninger er specificeret nedenfor:		
t.kr.	2020	2019
Gager og lønninger	2.610	2.597
Sociale ydelser	12	12
Bestyrelses honorar	975	975
	<u>3.597</u>	<u>3.584</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>2</u>	<u>2</u>
Det samlede vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør 2.813 t.kr. i 2020 (2019: 2.781 t.kr.).		
t.kr.	2020	2019
6 Finansielle indtægter		
Renter fra tilknyttede virksomheder	9	5
Øvrige finansielle indtægter	0	225
	<u>9</u>	<u>230</u>
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til kreditinstitutter	265	679
Renter til tilknyttede virksomheder	3.989	3.602
Øvrige finansielle omkostninger	1.690	27
	<u>5.944</u>	<u>4.308</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	<u>2020</u>	<u>2019</u>
8 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.300	0
	<u>3.300</u>	<u>0</u>
t.kr.		<u>2020</u>
9 Materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2020		626
Kostpris 31. december 2020		626
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020		557
Årets afskrivninger		9
Af- og nedskrivninger 31. december 2020		566
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020		<u>60</u>
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020		464.525
Kostpris 31. december 2020		464.525
Værdireguleringer 1. januar 2020		40.635
Udloddet udbytte		-33.148
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.426
Værdireguleringer 31. december 2020		37.913
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020		<u>502.438</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2020
11 Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2020	58.861
Kostpris 31. december 2020	58.861
Værdireguleringer 1. januar 2020	-12.897
Andel af resultat	5.721
Udloddet udbytte	-9.856
Salg af kapitalandele	-8.500
Gevinst ved salg af kapitalandele	4.497
Øvrige reguleringer	186
Værdireguleringer 31. december 2020	-20.849
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	38.012

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

	Ejerandel	Hjemsted
<i>Associerede virksomheder</i>		
Arator A/S	49,9 %	Hellerup
Oreco A/S	29,7 %	Lyng
GateHouse Holding A/S	11,6 %	Nørresundby

12 Andre værdipapirer og kapitalandele

t.kr.	Private placement
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2020	86.809
Tilgang	1.739
Afgang	-9.888
Distributioner	-1.647
Realiseret kursgevinst og -tab	942
Urealiseret kursgevinst og -tab	12.085
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	90.040

13 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet garanti overfor Oreco A/S' fremtidige drift. Garantien er begrænset til 1,3 mio. kr. Selskabet har givet forpligtende tilsagn over for associerede virksomheder om yderligere investeringer (rest commitment) for i alt ca. 6,7 mio. kr.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 3.132 t.kr. pr. 31. december 2020. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Oplysninger om koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Otto Mønstedts Fond, Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C. Koncernregnskabet kan rekvireres på www.cvr.dk.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

Dattervirksomheder

Otto Mønsted Investment ApS
Otto Mønsted Asset ApS

Associerede virksomheder

Arator A/S
Oreco A/S
GateHouse Holding A/S

Transaktioner med nærtstående parter

Otto Mønsted Aktieselskab har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2020	2019
Indtægter fra fordelte administrationsomkostninger	635	626
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	9	5
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-3.989	-3.602
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.121	280
Gæld til tilknyttede virksomheder	208.288	194.569

15 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	43.347	66.002
Overført resultat	15.000	0
	<u>58.347</u>	<u>66.002</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jørgen Huno Rasmussen

Bestyrelse

På vegne af: Otto Mønsted Aktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-072270766240

IP: 2.104.xxx.xxx

2021-03-23 15:53:59Z

NEM ID 

Nina Christiane Movin

Direktion

På vegne af: Otto Mønsted Aktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-270986503115

IP: 188.177.xxx.xxx

2021-03-23 18:43:30Z

NEM ID 

Nina Christiane Movin

Dirigent

På vegne af: Otto Mønsted Aktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-270986503115

IP: 188.177.xxx.xxx

2021-03-23 18:43:30Z

NEM ID 

Birgit Aagaard-Svendsen

Bestyrelse

På vegne af: Otto Mønsted Aktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-716655924090

IP: 80.208.xxx.xxx

2021-03-23 21:04:52Z

NEM ID 

Palle Bo Stærmosse

Bestyrelse

På vegne af: Otto Mønsted Aktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-771635986221

IP: 212.98.xxx.xxx

2021-03-23 23:14:54Z

NEM ID 

Nis Isak Alstrup

Bestyrelse

På vegne af: Otto Mønsted Aktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-928749554853

IP: 87.61.xxx.xxx

2021-03-24 08:29:29Z

NEM ID 

Bjarne Kjær Ersbøll

Bestyrelse

På vegne af: Otto Mønsted Aktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-035410006530

IP: 192.38.xxx.xxx

2021-03-24 09:37:13Z

NEM ID 

Ole Hedemann


Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-300572946467

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-03-24 13:55:45Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>