
Otto Mønsted Aktieselskab

Rathsacksvej 1, 3. th., 1862 Frederiksberg C

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 43 23 93 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16/5 2022

Nina Christiane Movin
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 16. maj 2022

Direktion

Nina Christiane Movin
adm. direktør

Bestyrelse

Vibeke Svendsen
formand

Nis Isak Alstrup
næstformand

Jørgen Huno Rasmussen

Bjarne Kjær Ersbøll

Birgit Aagaard-Svendsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Otto Mønsted Aktieselskab

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 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 Aktieselskab 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 revisorerets 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 Aktieselskab
Rathsacksvej 1, 3. th.
1862 Frederiksberg C

CVR-nr.: 43 23 93 17
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Frederiksberg

Bestyrelse

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

Direktion

Nina Christiane Movin

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2021	2020	2019	2018	2017
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-1	-1	-5	-6	-6
Resultat af finansielle poster	218	66	71	58	30
Årets resultat	197	58	66	52	26
Balance					
Balancesum	839	816	799	788	759
Egenkapital	727	573	581	567	541
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	86,7%	70,2%	72,7%	72,0%	71,3%

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Otto Mønsted A/S har i 2021 fulgt sin investeringsstrategi, hvor investeringerne er fordelt mellem noterede aktier, herunder private equity fonde, børsnoterede aktier og obligationer. Selskabets investeringer i private equity fonde ligger i dattervirksomheden, Otto Mønsted Investment ApS.

Udvikling i året

Årets resultat efter skat blev i 2021 positivt med 197 mio. kr. Egenkapitalen steg til 727 mio. kr. og blev forrentet med 30 % procent (ROE). Resultatet og udviklingen i egenkapitalen anses for tilfredsstillende i et år hvor især afkastet i private equity fondene og i de børsnoterede aktier har været særdeles godt. Året har været præget af Covid-19 pandemien som har resulteret i en lempelig pengepolitik fra centralbankernes side hvilket har resulteret i et generelt lavt renteniveau. Soliditeten udgør 87 %, hvilket er tilfredsstillende.

Selskabet er 100% ejet af Otto Mønstedts Fond og indgår i koncernregnskabet for fonden.

Særlige risici

Generel usikkerhed på finansmarkederne kan påvirke selskabets resultat. Selskabets egne risici knytter sig overvejende til udviklingen på aktie-, obligations- og private equity markedet. Ændringer i kurser og afkast kan påvirke selskabets driftsresultat.

Forventninger til 2022

Med baggrund i stigende inflation og uro på de finansielle markeder som følge af Ruslands invasion af Ukraine er det svært at vurdere, hvordan året vil udvikle sig.

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 TDKK	2020 TDKK
Andre driftsindtægter		976	912
Andre eksterne omkostninger		-2.025	-1.615
Bruttoresultat		-1.049	-703
Personaleomkostninger	1	-2.108	-3.999
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-9	-9
Resultat før finansielle poster		-3.166	-4.711
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		185.412	30.426
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	10.404
Finansielle indtægter	2	37.826	31.574
Finansielle omkostninger	3	-5.437	-6.046
Resultat før skat		214.635	61.647
Skat af årets resultat	4	-17.400	-3.300
Årets resultat		197.235	58.347

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		51	60
Materielle anlægsaktiver	5	51	60
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	493.442	502.438
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	38.012
Tilgodehavender i associerede virksomheder	8	2.616	2.616
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	117.120	90.040
Finansielle anlægsaktiver		613.178	633.106
Anlægsaktiver		613.229	633.166
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.390	2.121
Andre tilgodehavender		194	127
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	146
Tilgodehavender		3.584	2.394
Værdipapirer		169.612	155.572
Likvide beholdninger		52.188	25.334
Omsætningsaktiver		225.384	183.300
Aktiver		838.613	816.466

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		21.000	21.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		16.625	37.913
Overført resultat		569.478	427.856
Foreslået udbytte for regnskabsåret		120.272	86.694
Egenkapital		727.375	573.463
Kreditinstitutter		26.422	29.617
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28	218
Gæld til tilknyttede virksomheder		66.863	208.288
Selskabsskat		17.087	3.132
Anden gæld		775	1.748
Periodeafgrænsningsposter		63	0
Kortfristede gældsforpligtelser		111.238	243.003
Gældsforpligtelser		111.238	243.003
Passiver		838.613	816.466
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	21.000	37.913	471.203	43.347	573.463
Valutakursregulering	0	24	0	0	24
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-43.347	-43.347
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-214.860	0	0	-214.860
Årets overførsler kapitalandele	0	8.137	0	0	8.137
Årets resultat	0	185.411	98.275	120.272	403.958
Egenkapital 31. december	21.000	16.625	569.478	120.272	727.375

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.111	3.987
Andre omkostninger til social sikring	8	17
Andre personaleomkostninger	-11	-5
	2.108	3.999
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	3	2
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	37.483	31.574
Andre finansielle indtægter	3	0
Vautakursgevinster	340	0
	37.826	31.574
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	4.791	3.979
Andre finansielle omkostninger	646	377
Valutakurstab	0	1.690
	5.437	6.046
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	17.400	3.300
	17.400	3.300

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>626</u>
Kostpris 31. december	<u>626</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	566
Årets afskrivninger	<u>9</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>575</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>51</u>

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	464.525	464.525
Overførsler i årets løb	12.292	0
Kostpris 31. december	<u>476.817</u>	<u>464.525</u>
Værdireguleringer 1. januar	37.913	40.635
Valutakursregulering	24	0
Årets resultat	185.411	30.426
Udbytte til moderselskabet	-214.860	-33.148
Overførsler i årets løb	8.137	0
Værdireguleringer 31. december	<u>16.625</u>	<u>37.913</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>493.442</u>	<u>502.438</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Otto Mønsted Asset ApS	Frederiksberg	125	100%	8.879	1.267
Otto Mønsted Investment ApS	Frederiksberg	125	100%	467.724	181.771
ARATOR A/S	Gentofte	13.309	50%	29.394	4.144

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	58.861	58.861
Årets afgang	-1.407	0
Overførsler til Kapitalandele i dattervirksomheder	-12.292	0
Overførsler til Andre værdipapirer og kapitalandele	-26.084	0
Kostpris 31. december	<u>19.078</u>	<u>58.861</u>
Værdireguleringer 1. januar	-20.849	-12.897
Årets afgang	0	-8.500
Årets resultat	0	5.721
Modtagne udbytter	0	-9.856
Overførsler til Kapitalandele i dattervirksomheder	-8.137	0
Andre reguleringer	1.408	186
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	4.497
Overførsler til Andre værdipapirer og kapitalandele	8.500	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-19.078</u>	<u>-20.849</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>38.012</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Oreco A/S	Allerød	1.846.866	29%	18.181	-1.109

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der TDKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	2.616	90.040
Distributioner	0	-2.416
Urealiseret kursgevinst og -tab	0	11.912
Overførsler fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	17.584
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.616</u>	<u>117.120</u>

9 Resultatdisponering

	2021 TDKK	2020 TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	120.272	43.347
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-21.312	37.913
Overført resultat	<u>98.275</u>	<u>-22.913</u>
	<u>197.235</u>	<u>58.347</u>

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med bankforbindelse:

Værdipapirer	169.612	155.572
--------------	---------	---------

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

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

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

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

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderfonden

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Otto Mønstedts Fond	Frederiksberg C

Koncernrapporten for Otto Mønstedts Fond kan rekvireres på følgende adresse:

Rathsacksvej 1, 3. th, 1862 Frederiksberg C

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Otto Mønsted Aktieselskab for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Otto Mønstedts Fond har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Otto Mønstedts Fond har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

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”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 moderselskabet 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 moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele i unoterede selskaber, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af egenkapitalen pr. 31. december 2021.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån til tilknyttede virksomheder, der måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på objektive indikationer på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Der foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter noterede værdipapirer, som måles til dagsværdien på balancedagen.

Udbytte

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$