

Ottensten Holding A/S

Grønlandsvej 5, 8660 Skanderborg

CVR-nr. 18 93 95 33



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 3. maj 2017

Dirigent:



.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ottensten Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 28. april 2017

Direktion:



Henrik Ottensten

Bestyrelse:



Henrik Ottensten



Anneliese Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ottens Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ottens Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 28. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Meldgaard
statsaut. revisor



Tina Østerby Nøjbjerg
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Ottensten Holding A/S
Adresse, postnr. by	Grønlandsvej 5, 8660 Skanderborg
CVR-nr.	18 93 95 33
Stiftet	1. november 1995
Hjemstedskommune	Skanderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Anneliese Jørgensen Henrik Ottensten
Direktion	Henrik Ottensten
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttoresultat	24.570	25.848	22.234	24.333	20.782
Resultat af ordinær primær drift	6.485	7.193	5.962	7.610	3.364
Resultat af finansielle poster	-975	-1.365	-754	-1.420	-1.654
Årets resultat	3.172	3.373	3.426	2.517	13
Balancesum					
Egenkapital	21.947	19.702	16.369	7.460	6.957
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	3.326	-275	1.699	2.267	2.865
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-11.352	-1.641	-490	3.723	-920
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	7.369	-428	-95	-587	-94
Pengestrøm i alt	-657	-2.344	1.114	5.403	1.851
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	21,7 %	30,9 %	27,6 %	41,5 %	29,4 %
Soliditetsgrad	33,6 %	35,4 %	29,5 %	14,9 %	12,8 %
Egenkapitalforrentning	15,2 %	18,7 %	28,7 %	34,9 %	0,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	93	85	81	81	95

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er salg af industrielle befæstigelsesløsninger, så som trykluftdrevne søm-, dykker-, stift- og klammepistoler, samt transportable og stationære stempelkompressorer. Herudover salg af hele befæstigelsesdelen, der anvendes til træ, beton, stål, gips m.m. Som en særlig aktivitet sælges værktøjer og befæstigelse til fremstilling af bure, opmærkning af skind m.m. inden for pelsdyravl og -forarbejdning.

Produkterne afsættes til træbearbejdende industri, herunder møbelindustri, vinduesindustri samt emballageindustri og desuden til byggeindustrien. En del af produktsortimentet sælges desuden gennem selvstændige forhandlere, frivillige kæder samt kapitalkæder over hele landet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2016 opnået et overskud før skat på 5.511 t.kr. Koncernens ledelse anser resultatet som mindre tilfredsstillende i Danmark, hvorimod resultatet i de udenlandske datterselskaber har været bedre end forventet. Resultatet bekræfter, at koncernen er på det rette spor efter nogle svære år i kølvandet på finanskrisen.

Den samfundsøkonomiske udvikling såvel som udviklingen på koncernens markeder har været positiv for koncernen.

Medarbejderforhold og videnressourcer

Koncernens fortsatte evne til at profilere sig på markedet forudsætter, at koncernen kan opretholde den viden og de kompetencer, der er forankret i organisationen, gennem fortsat rekruttering og fastholdelse af dygtige og engagerede medarbejdere. Der arbejdes endvidere fortsat på udvikling af organisationen, således at koncernen er rustet til vækst i fremtiden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Miljøforhold

Selskabet har ikke nogen særlig påvirkning af miljøet.

Valutarisici

Koncernen har aktiviteter i 6 lande, heraf 3 lande som har indtægter i lokal valuta, samt varekøb primært i euro. Heraf er Danmark bundet op på fastkurspolitik med euro.

Der foretages ikke løbende sikring af valutarisiko i forbindelse med varekøb i disse lande.

Forventninger til fremtiden

I 2017 forventer virksomheden et positivt resultat i størrelsesordenen 5-6 mio. kr. efter skat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Bruttoresultat	24.570	25.848	-44	-47
2	Personaleomkostninger	-17.295	-17.748	0	0
3	Afskrivninger	-789	-907	0	0
	Resultat af primær drift	6.486	7.193	-44	-47
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.582	3.766
	Resultat før finansielle poster	6.486	7.193	3.538	3.719
	Finansielle indtægter	759	546	0	0
	Finansielle omkostninger	-1.734	-1.911	-366	-346
	Resultat før skat	5.511	5.828	3.172	3.373
4	Skat af årets resultat	-1.802	-1.845	0	0
	Resultat før minoritetsinteresser	3.709	3.983	3.172	3.373
	Minoritetsinteresser	-537	-610	0	0
	Årets resultat	3.172	3.373	3.172	3.373

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Materielle anlægsaktiver				
	Indretning af lejede lokaler	25	30	0	0
	Grunde og bygninger	11.815	1.974	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.822	2.651	0	0
		<u>14.662</u>	<u>4.655</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.678	28.024
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30.678</u>	<u>28.024</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>14.662</u>	<u>4.655</u>	<u>30.678</u>	<u>28.024</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Handelsvarer	29.845	30.006	0	0
		<u>29.845</u>	<u>30.006</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.642	14.170	0	0
	Andre tilgodehavender	3.927	2.347	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	11	136	11	0
7	Udskudt skat	324	882	0	0
		<u>18.904</u>	<u>17.535</u>	<u>11</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.356</u>	<u>3.495</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>51.105</u>	<u>51.036</u>	<u>11</u>	<u>0</u>
	AKTIVER I ALT	<u>65.767</u>	<u>55.691</u>	<u>30.689</u>	<u>28.024</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
		Egenkapital			
8	Aktiekapital	1.597	1.597	1.597	1.597
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	21.829	19.024
	Overført resultat	20.350	18.105	-1.479	-919
	Egenkapital i alt	21.947	19.702	21.947	19.702
	Minoritetsinteresser	2.842	2.872	0	0
	Hensatte forpligtelser				
	Pensionsforpligtelser	1.422	1.422	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.422	1.422	0	0
	Gældsforpligtelser				
9	Langfristede gældsforpligtelser				
	Ansvarlig lånekapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Kreditinstitutter	7.576	0	0	0
		8.576	1.000	1.000	1.000
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	15.658	16.140	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.704	8.238	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	7.697	7.273
	Selskabsskat	0	0	0	0
	Anden gæld	5.618	6.317	45	49
		30.980	30.695	7.742	7.322
	Gældsforpligtelser i alt	39.556	31.695	8.742	8.322
	PASSIVER I ALT	65.767	55.691	30.689	28.024

1 Anvendt regnskabspraksis

10 Eventualposter m.v.

11 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.597	14.772	0	16.369
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-40	0	-40
Overført via resultatdisponering	0	3.373	0	3.373
Egenkapital 1. januar 2016	1.597	18.105	0	19.702
Overført via resultatdisponering	0	3.172	0	3.172
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-856	0	-856
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-71	0	-71
Egenkapital 31. december 2016	1.597	20.350	0	21.947

t.kr.	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.597	15.298	-526	0	16.369
Overført via resultatdisponering	0	3.766	-393	0	3.373
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-40	0	0	-40
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Egenkapital 1. januar 2016	1.597	19.024	-919	0	19.702
Overført via resultatdisponering jf. note 12	0	3.581	-409	0	3.172
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-856	0	0	-856
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-71	0	0	-71
Egenkapital 31. december 2016	1.597	21.678	-1.328	0	21.947

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	3.172	3.373
	Minoritetsandel af resultat	537	610
13	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	3.394	4.075
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	7.103	8.058
14	Ændring i driftskapital	-1.000	-5.790
	Pengestrøm fra primær drift	6.103	2.268
	Renteindtægter, betalt	759	546
	Renteomkostninger, betalt	-1.734	-1.911
	Pengestrøm fra ordinær drift	5.128	903
	Betalt selskabsskat	-1.802	-1.178
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	3.326	-275
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-11.469	-1.641
	Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-55	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	172	0
	Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	0	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-11.352	-1.641
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	0
	Optagelse af nyt lån	7.576	0
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte minoritetsaktionærer	-207	-428
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	7.369	-428
	Årets pengestrøm	-657	-2.344
	Likvider, primo	-12.645	-10.301
15	Likvider, ultimo	-13.302	-12.645

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ottens Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ottens Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Ottens Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har 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 foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktets sum og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Omregning af fremmed valuta

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Danske dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egen fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspriisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Ottens Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

Ottens Holding A/S overtager som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

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 acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Såfremt opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provener efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og vederlag	15.731	16.220	0	0
Pensionsbidrag og sociale omkostninger	1.564	1.528	0	0
	<u>17.295</u>	<u>17.748</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>93</u>	<u>85</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Oplysning om ledelsesvederlag er undladt, da kun én ledelseskategori har modtaget vederlag.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3 Afskrivninger				
Udviklingsomkostninger	0	4	0	0
Indretning af lejede lokaler	4	4	0	0
Ejendomme	21	0	0	0
Driftsmidler	764	899	0	0
	<u>789</u>	<u>907</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.262	1.178	0	0
Regulering af hensættelse til udskudt skat	540	667	0	0
Regulering udskudt skat, nedsættelse af skatteprocent	0	0	0	0
	<u>1.802</u>	<u>1.845</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.974	9.200	229	11.403
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-83	-120	-8	-211
Tilgang	10.155	1.315	0	11.470
Afgang	-210	-1.202	-184	-1.596
Kostpris 31. december 2016	<u>11.836</u>	<u>9.193</u>	<u>37</u>	<u>21.066</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	0	6.549	199	6.748
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	0	-87	-8	-95
Afskrivninger	21	764	4	789
Afgang	0	-855	-183	-1.038
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>21</u>	<u>6.371</u>	<u>12</u>	<u>6.404</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>11.815</u>	<u>2.822</u>	<u>25</u>	<u>14.662</u>
Afskrives over	40 år	3-10 år	3-10 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	9.000	9.000
Tilgang	0	0
Kostpris 31. december	9.000	9.000
Værdireguleringer 1. januar	19.024	15.298
Valutakursregulering	-856	-40
Egenkapitalregulering hos kapitalandele	-71	0
Regulering opskrivning i udenlandsk dattervirksomhed	0	0
Årets resultat	3.581	3.766
Værdireguleringer 31. december	21.678	19.024
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.678	28.024

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
Ottensten A/S, Skanderborg, Danmark	100 %	30.678	3.582

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
7 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	882	1.549	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-558	-667	0	0
Udskudt skat 31. december	324	882	0	0

8 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

1.597.063 aktier a 1 kr.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo	1.597	1.597	1.111	1.111	1.111
Kapitalforhøjelse	0	0	486	0	0
Saldo ultimo	1.597	1.597	1.597	1.111	1.111

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelserne fordeles således:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Ansvarlig lånekapital				
Langfristet	1.000	1.000	1.000	1.000
Kortfristet	0	0	0	0
	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
Kreditinstitutter				
Langfristet	7.576	0	0	0
Kortfristet	0	0	0	0
	<u>7.576</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>8.576</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer. Lånet henstår indtil videre rente- og afdragsfrit.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****10 Eventualaktiver, eventualforpligtelser, pantsætninger og sikkerhedsstillelser****Eventualaktiver, modervirksomhed**

Moderselskabet har skattemæssige underskud til fremførsel på 3.547 t.kr. Den nominelle værdi udgør 22 % i alt 781 t.kr., som ikke er indregnet i balancen som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

Eventualaktiver, koncernen

Koncernen har skattemæssige underskud til fremførsel på 23.669 t.kr. Den nominelle værdi udgør 22 % i alt 5.207 t.kr. Heraf er 240 t.kr. indregnet i balancen under udskudt skatteaktiv, mens 4.967 t.kr. ikke er indregnet i balancen som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

Eventualforpligtelser, modervirksomhed

Moderselskabet har stillet pant på 1 mio. kr. i aktieposten i datterselskabet Ottenssten A/S for mellemværende med selskabets bankforbindelse.

Moderselskabet har overfor bankforbindelse afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet, Ottenssten A/S' mellemværende med dennes bankforbindelse.

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kilde-skatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Eventualforpligtelser, koncernen

Datterselskabet Ottenssten A/S har til sikkerhed for selskabets gæld over for banker, 14.636 t.kr. afgivet virksomhedspant i debitorer, varelager og goodwill for en værdi af 12.500 t.kr. med en samlet regnskabsmæssig værdi, 11.689 t.kr. Endvidere er der til sikkerhed overfor Ottenssten A/S' bankgæld afgivet virksomhedspant i datterselskabet Ottenssten Polska SP. z.o.o. for en værdi af 5.000 t.kr., med en regnskabsmæssig værdi, 13.246 t.kr.

Lejekontrakter, koncern

Koncernen har indgået huslejekontrakter, med en samlet husleje-forpligtelse på 704 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Nærtstående parter

Ottensten Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Selskabets aktionærer anses for at have bestemmende indflydelse.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Henrik Ottensten, Hellerup
Lizette Ottensten, Holte
Berith Krabbe, København NV
Betinna Ottensten, USA
Kurt Kammer, Silkeborg
4 J Invest ApS, København SV

t.kr.

12 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Overført resultat

	Modervirksomhed	
	2016	2015
Foreslået udbytte	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.581	3.766
Overført resultat	-409	-393
	<u>3.172</u>	<u>3.373</u>

t.kr.

13 Pengestrømpørgørelse - reguleringer

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle omkostninger

Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:

Nedskrivninger og afskrivninger

Tab ved salg af anlægsaktiver

Årets regulering af udskudt skat

Valutakursreguleringer, døtre

Årets beregnede skat

	Koncern	
	2016	2015
Andre finansielle indtægter	-759	-546
Andre finansielle omkostninger	1.734	1.911
Nedskrivninger og afskrivninger	789	907
Tab ved salg af anlægsaktiver	386	20
Årets regulering af udskudt skat	558	667
Valutakursreguleringer, døtre	-1.116	-62
Årets beregnede skat	1.802	1.178
	<u>3.394</u>	<u>4.075</u>

14 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger

Ændring i tilgodehavender

Ændring i leverandører og anden gæld

Ændring i varebeholdninger	161	-2.874
Ændring i tilgodehavender	-1.927	-263
Ændring i leverandører og anden gæld	766	-2.653
	<u>-1.000</u>	<u>-5.790</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Koncern	
		2016	2015
t.kr.			
15	Likvider		
	Likvider 31. december omfatter:		
	Likvide beholdninger	2.356	3.495
	Kortfristet gæld, kreditinstitutter	-15.658	-16.140
		<u>-13.302</u>	<u>-12.645</u>