

Ottensten Holding A/S

Grønlandsvej 5, 8660 Skanderborg

CVR-nr. 18 93 95 33



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15 / 4 2016

Dirigent:


.....



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	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 2015.

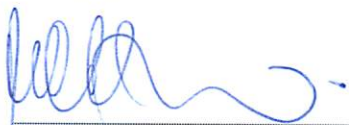
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 15. april 2016
Direktion:



Henrik Ottensten

Bestyrelse:



Henrik Ottensten



Annelise Jørgensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ottenssten Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ottenssten Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

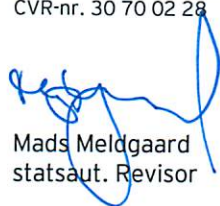
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 15. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Meldgaard
statsaut. Revisor



Tina Østerby Najbjerg
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.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttoresultat	25.848	22.234	24.333	20.782	24.238
Resultat af ordinær primær drift	7.193	5.962	7.610	3.364	5.791
Resultat af finansielle poster	-1.365	-754	-1.420	-1.654	-3.725
Årets resultat	3.373	3.426	2.517	13	1.244
Balancesum	55.691	55.449	50.065	54.278	56.098
Egenkapital	19.702	16.369	7.460	6.957	5.729
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-275	1.699	2.267	2.865	2.850
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-1.641	-490	3.723	-920	-374
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-428	-95	-587	-94	-83
Pengestrøm i alt	-2.344	1.114	5.403	1.851	2.393
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	30,9 %	27,6 %	41,5 %	29,4 %	33,0 %
Soliditetsgrad	35,4 %	29,5 %	14,9 %	12,8 %	10,2 %
Egenkapitalforrentning	18,7 %	28,7 %	34,9 %	0,2 %	20,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	85	81	81	95	106

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". 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 befæstigelser 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 2015 opnået et overskud før skat på 5.828 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 vidensressourcer

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 2016 forventer virksomheden et positivt resultat i størrelsesordenen 4-5 mio. kr. efter skat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttoresultat	25.848	22.234	-47	-97
2	Personaleomkostninger	-17.748	-15.538	0	0
3	Afskrivninger	-907	-734	0	0
	Resultat af primær drift	7.193	5.962	-47	-97
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.766	4.134
	Resultat før finansielle poster	7.193	5.962	3.719	4.037
	Finansielle indtægter	546	640	0	0
	Finansielle omkostninger	-1.911	-1.394	-346	-441
	Resultat før skat	5.828	5.208	3.373	3.596
4	Skat af årets resultat	-1.845	-1.256	0	-170
	Resultat før minoritetsinteresser	3.983	3.952	3.373	3.426
	Minoritetsinteresser	-610	-526	0	0
	Årets resultat	3.373	3.426	3.373	3.426
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte			0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.766	4.134
	Overført resultat			-393	-708
				3.373	3.426

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

t.kr.	Koncern			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	1.111	6.349	0	7.460
Kapitalforhøjelse	486	6.514	0	7.000
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1.517	0	-1.517
Overført via resultatdisponering	0	3.426	0	3.426
Egenkapital 1. januar 2015	1.597	14.772	0	16.369
Overført via resultatdisponering	0	3.373	0	3.373
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-40	0	-40
Egenkapital 31. december 2015	1.597	18.105	0	19.702

t.kr.	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Nettopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	1.111	12.681	-6.332	0	7.460
Overført via resultatdisponering	0	4.134	-708	0	3.426
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1.517	0	0	-1.517
Kapitalforhøjelse	486	0	6.514	0	7.000
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
Egenkapital 31. december 2015	1.597	19.024	-919	0	19.702

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	3.373	3.426
	Minoritetsandel af resultat	610	526
13	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	4.075	1.402
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	8.058	5.354
14	Ændring i driftskapital	-5.790	-1.777
	Pengestrøm fra primær drift	2.268	3.577
	Renteindtægter, betalt	546	640
	Renteomkostninger, betalt	-1.911	-1.394
	Pengestrøm fra ordinær drift	903	2.823
	Betalt selskabsskat	-1.178	-1.124
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-275	1.699
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.641	-1.408
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
	Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	0	918
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-1.641	-490
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	-7.000
	Kapitalforhøjelse	0	7.000
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte minoritetsaktionærer	-428	-95
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-428	-95
	Årets pengestrøm	-2.344	1.114
	Likvider, primo	-10.301	-11.415
15	Likvider, ultimo	-12.645	-10.301

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ottenssten Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ottenssten Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Ottenssten 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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eliminering 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 til- og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

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 administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats 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".

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 provenu 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 2010".

De i hoved- og nøgletaloversigten 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	
	2015	2014	2015	2013
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og vederlag	16.220	13.996	0	0
Pensionsbidrag og sociale omkostninger	1.528	1.542	0	0
	<u>17.748</u>	<u>15.538</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>85</u>	<u>81</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Afskrivninger				
Udviklingsomkostninger	4	4	0	0
Indretning af lejede lokaler	4	85	0	0
Ejendomme	0	0	0	0
Driftsmidler	899	645	0	0
	<u>907</u>	<u>734</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.178	1.068	0	0
Regulering af hensættelse til udskudt skat	667	188	0	170
Regulering udskudt skat, nedsættelse af skatteprocent	0	0	0	0
	<u>1.845</u>	<u>1.256</u>	<u>0</u>	<u>170</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern Udviklings- omkost- ninger
Anskaffelsessum 1. januar 2015	355
Valutakursregulering	7
Anskaffelsessum 31. december 2015	<u>362</u>
Afskrivninger 1. januar 2015	351
Valutakursregulering	7
Årets afskrivninger	4
Afskrivninger 31. december 2015	<u>362</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.737	8.519	486	10.742
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	33	-10	4	27
Tilgang	204	1.437	0	1.641
Afgang	0	-518	-261	-779
Kostpris 31. december 2015	<u>1.974</u>	<u>9.428</u>	<u>229</u>	<u>11.631</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	0	6.364	452	6.816
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	0	10	4	14
Afskrivninger	0	899	4	903
Afgang	0	-496	-261	-757
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>6.777</u>	<u>199</u>	<u>6.976</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.974</u>	<u>2.651</u>	<u>30</u>	<u>4.655</u>
Afskrives over	40 år	3-10 år	3-10 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	9.000	1.000
Tilgang	0	8.000
Kostpris 31. december	9.000	9.000
Værdireguleringer 1. januar	15.298	12.681
Valutakursregulering	-40	-1.517
Regulering opskrivning i udenlandsk dattervirksomhed	0	0
Årets resultat	3.766	4.134
Værdireguleringer 31. december	19.024	15.298
Regnskabsmæssig værdi 31. december	28.024	24.298

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
Ottensten A/S, Skanderborg, Danmark	100 %	28.024	3.766

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
8 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	1.549	1.737	0	170
Årets regulering af udskudt skat	-667	-188	0	-170
Effekt af trinvis nedsættelse af dansk selskabsskat	0	0	0	0
Udskudt skat 31. december	882	1.549	0	0

9 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

1.597.063 aktier a 1 kr.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	1.597	1.111	1.111	1.111	1.111
Kapitalforhøjelse	0	486	0	0	0
Saldo ultimo	1.597	1.597	1.111	1.111	1.111

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelserne fordeles således:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
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	0	0	0	0
Kortfristet	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>1.000</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

11 Eventualaktiver, eventualforpligtelser, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver, modervirksomhed

Moderselskabet har skattemæssige underskud til fremførsel på 3.531 t.kr. Den nominelle værdi udgør 22 % i alt 777 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 22.531 t.kr. Den nominelle værdi udgør 22 % i alt 4.957 t.kr. Heraf er 726 t.kr. indregnet i balancen under udskudt skatteaktiv, mens 4.231 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 kildeskatter 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 2015. 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, 16.073 t.kr. afgivet virksomhedspant i debitorer, varelager og goodwill for en værdi af 12.500 t.kr. med en samlet regnskabsmæssig værdi, 13.011 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, 12.202 t.kr.

Lejekontrakter, koncern

Koncernen har indgået leasingaftaler med en restløbetid på 3-26 måneder med en samlet restleasinggæld på 910 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 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

	Koncern	
	2015	2014
t.kr.		
13 Pengestrømopgørelse - reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-546	-640
Andre finansielle omkostninger	1.911	1.394
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Nedskrivninger og afskrivninger	907	734
Tab ved salg af anlægsaktiver	20	0
Årets regulering af udskudt skat	667	188
Valutakursreguleringer, døtre	-62	-1.342
Årets beregnede skat	1.178	1.068
	<u>4.075</u>	<u>1.402</u>
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.874	-953
Ændring i tilgodehavender	-263	-2.625
Ændring i leverandører og anden gæld	-2.653	1.801
	<u>-5.790</u>	<u>-1.777</u>
15 Likvider		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	3.495	6.447
Kortfristet gæld, kreditinstitutter	-16.140	-16.748
	<u>-12.645</u>	<u>-10.301</u>