

Ottensten Holding A/S

Grønlandsvej 5, 8660 Skanderborg

CVR-nr. 18 93 95 33

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. april 2018

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, reading "Mikkel Jensen", is written over a horizontal dotted line.



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ottensten Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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.

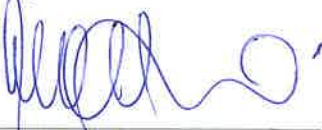
Skanderborg, den 12. april 2018

Direktion:



Henrik Ottensten

Bestyrelse:



Henrik Ottensten



Anneliese Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ottenssten Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ottenssten Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 12. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne30204



Tina Østerby Najbjerg
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne33802

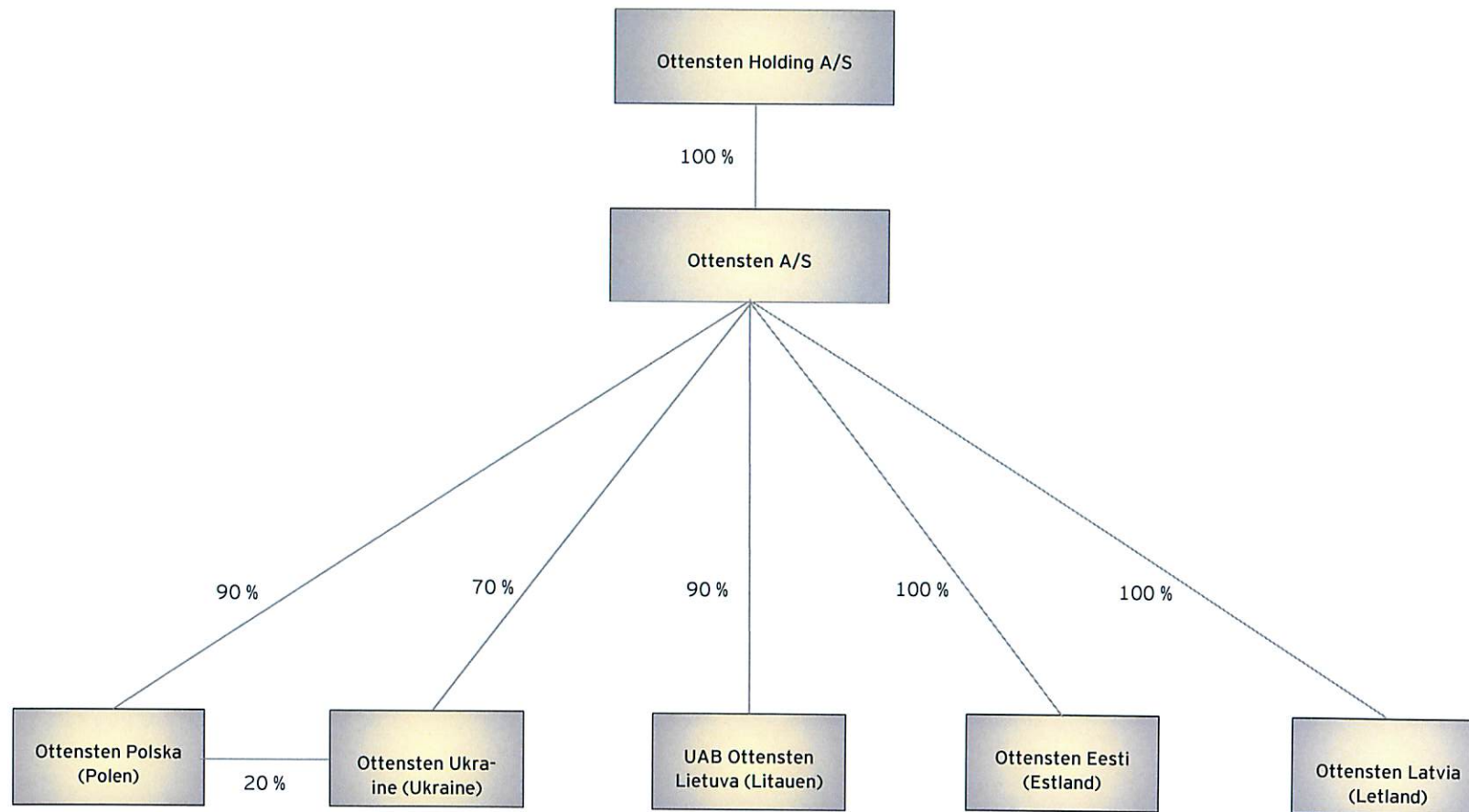
Ledelsesberetning

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

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttoresultat	28.016	24.795	25.848	22.234	24.333
Resultat af ordinær primær drift	7.006	6.711	7.193	5.962	7.610
Resultat af finansielle poster	-899	-1.200	-1.365	-754	-1.420
Årets resultat	4.618	3.709	3.373	3.426	2.517
Balancesum					
Balancesum	69.882	65.767	55.691	55.449	50.065
Investering i materielle aktiver	1.967	11.469	1.641	1.408	578
Egenkapital	29.398	24.789	19.702	16.369	7.460
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	5.309	3.326	-275	1.699	2.267
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-1.716	-11.352	-1.641	-490	3.723
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-786	7.369	-428	-95	-587
Pengestrøm i alt	2.807	-657	-2.344	1.114	5.403
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	19,0 %	21,7 %	30,9 %	27,6 %	41,5 %
Soliditetsgrad	37,7 %	33,6 %	35,4 %	29,5 %	14,9 %
Egenkapitalforrentning	16,9 %	15,2 %	18,7 %	28,7 %	34,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	101	93	85	81	81

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

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 2017 opnået et overskud før skat på 6.107 t.kr. mod et overskud på 5.511 t.kr. før skat sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 29.398 t.kr. Koncernens ledelse anser resultatet som mindre tilfredsstillende i Danmark, hvorimod resultatet i de udenlandske datterselskaber har været bedre end forventet. Overordnet set er resultatet på niveau med de tidligere fremsatte forventninger.

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.

Forventninger til fremtiden

I 2018 forventer koncernen et resultat på niveau med indeværende år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttoresultat	28.016	24.795	-19	-44
2	Personaleomkostninger	-19.682	-17.295	0	0
3	Afskrivninger	-1.328	-789	0	0
	Resultat af primær drift	7.006	6.711	-19	-44
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.412	3.582
	Resultat før finansielle poster	7.006	6.711	4.393	3.538
	Finansielle indtægter	299	534	0	0
	Finansielle omkostninger	-1.198	-1.734	-314	-366
	Resultat før skat	6.107	5.511	4.079	3.172
4	Skat af årets resultat	-1.489	-1.802	0	0
	Årets resultat	4.618	3.709	4.079	3.172
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Ottensten Holding A/S	4.079	3.172		
	Minoritetsinteresser	539	537		
		4.618	3.709		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	12.146	11.815	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.574	2.822	0	0
	Indretning af lejede lokaler	21	25	0	0
		<u>15.741</u>	<u>14.662</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	35.436	30.678
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35.436</u>	<u>30.678</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>15.741</u>	<u>14.662</u>	<u>35.436</u>	<u>30.678</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Handelsvarer	31.819	29.845	0	0
		<u>31.819</u>	<u>29.845</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.573	14.642	0	0
	Andre tilgodehavender	2.083	3.927	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	11	0	11
7	Udskudt skat	178	324	0	0
		<u>18.834</u>	<u>18.904</u>	<u>0</u>	<u>11</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.488</u>	<u>2.356</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>54.141</u>	<u>51.105</u>	<u>0</u>	<u>11</u>
	AKTIVER I ALT	<u>69.882</u>	<u>65.767</u>	<u>35.436</u>	<u>30.689</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	PASSIVER				
	Egenkapital				
8	Aktiekapital	1.597	1.597	1.597	1.597
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	23.936	21.829
	Overført resultat	24.525	20.350	589	-1.479
	Foreslået udbytte	250	0	250	0
	Aktionærer i Ottensten Holding A/S' andel af egenkapital	26.372	21.947	26.372	21.947
	Minoritetsinteresser	3.026	2.842	0	0
	Egenkapital i alt	29.398	24.789	26.372	21.947
	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	7.173	7.576	0	0
		8.173	8.576	1.000	1.000
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	13.983	15.658	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.201	9.704	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	8.037	7.697
	Selskabsskat	0	0	0	0
	Anden gæld	5.705	5.618	27	45
		30.889	30.980	8.064	7.742
	Gældsforpligtelser i alt	39.062	39.556	9.064	8.742
	PASSIVER I ALT	69.882	65.767	35.436	30.689

- 1 Anvendt regnskabspraksis
10 Eventualposter m.v.
11 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2017	1.597	20.350	0	21.947	2.842	24.789
	Overført via resultatdisponering	0	3.829	250	4.079	539	4.618
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	346	0	346	-355	-9
	Egenkapital 31. december 2017	1.597	24.525	250	26.372	3.026	29.398

		Modervirksomhed				
	t.kr.	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	1.597	21.678	-1.328	0	21.947
12	Overført via resultatdisponering	0	1.912	1.917	250	4.079
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	346	0	0	346
	Egenkapital 31. december 2017	1.597	23.936	589	250	26.372

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	4.079	3.172
	Minoritetsandel af resultat	539	537
13	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	3.545	3.394
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	8.163	7.103
14	Ændring i driftskapital	-466	-1.000
	Pengestrøm fra primær drift	7.697	6.103
	Renteindtægter	299	759
	Renteomkostninger	-1.198	-1.734
	Pengestrøm fra ordinær drift	6.798	5.128
	Betalt selskabsskat	-1.489	-1.802
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.309	3.326
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.967	-11.469
	Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-55
	Salg af materielle anlægsaktiver	251	172
	Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	0	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-1.716	-11.352
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-403	0
	Optagelse af nyt lån	0	7.576
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte minoritetsaktionærer	-383	-207
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-786	7.369
	Årets pengestrøm	2.807	-657
	Likvider, primo	-13.302	-12.645
15	Likvider, ultimo	-10.495	-13.302

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 2017 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 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.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært 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

Der afskrives ikke på grunde.

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivet regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/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 tilæg 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 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger 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 til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning 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

Materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

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 diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter kassebeholdninger og bankindeståender.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået 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 administrationselskab 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.

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 omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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-konstante 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.

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.

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	17.067	15.656	0	0
Pensioner	1.648	1.159	0	0
Andre omkostninger til social sikring	58	24	0	0
Andre personaleomkostninger	909	456	0	0
	<u>19.682</u>	<u>17.295</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>101</u>	<u>93</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3 Afskrivninger				
Indretning af lejede lokaler	4	4	0	0
Ejendomme	265	21	0	0
Driftsmidler	1.059	764	0	0
	<u>1.328</u>	<u>789</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.343	1.262	0	0
Regulering af hensættelse til udskudt skat	146	540	0	0
	<u>1.489</u>	<u>1.802</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 2017	11.836	9.193	37	21.066
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	668	93	0	761
Tilgang	102	1.865	0	1.967
Afgang	-172	-694	0	-866
Kostpris 31. december 2017	<u>12.434</u>	<u>10.457</u>	<u>37</u>	<u>22.928</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	21	6.371	12	6.404
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	2	68	0	70
Afskrivninger	265	1.059	4	1.328
Afgang	0	-615	0	-615
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>288</u>	<u>6.883</u>	<u>16</u>	<u>7.187</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>12.146</u>	<u>3.574</u>	<u>21</u>	<u>15.741</u>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>3-10 år</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	9.000	9.000
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	9.000	9.000
Værdireguleringer 1. januar	21.678	19.024
Andre værdireguleringer hos kapitalandele	346	-927
Andel årets resultat	4.412	3.581
Værdireguleringer 31. december	26.436	21.678
Regnskabsmæssig værdi 31. december	35.436	30.678

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
Ottensten A/S, Skanderborg, Danmark	100 %	35.436	4.412

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
7 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	324	882	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-146	-558	0	0
Udskudt skat 31. december	178	324	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.	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo	1.597	1.597	1.597	1.111	1.111
Kapitalforhøjelse	0	0	0	486	0
Saldo ultimo	1.597	1.597	1.597	1.597	1.111

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelserne fordeles således:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
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	7.173	7.576	0	0
Kortfristet	13.983	15.658	0	0
	<u>21.156</u>	<u>23.234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>22.156</u>	<u>24.234</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>4.559</u>	<u>5.007</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.

10 Eventualaktiver, eventualforpligtelser, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver, modervirksomhed

Moderselskabet har skattemæssige underskud til fremførsel på 3.880 t.kr. Den nominelle værdi udgør 22 % i alt 854 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 24.641 t.kr. Den nominelle værdi udgør 22 % i alt 5.421 t.kr. Heraf er 58 t.kr. indregnet i balancen under udskudt skatteaktiv, mens 5.363 t.kr. ikke er indregnet i balancen som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

Eventualforpligtelser, modervirksomhed

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

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kilde-skatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kilde-skatte på udbytte, renter og royalties udgør 18 t.kr. pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kilde-skatte m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Eventualaktiver, eventualforpligtelser, pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Eventualforpligtelser, koncernen

Datterselskabet Ottensten A/S har til sikkerhed for selskabets gæld over for banker, 12.734 t.kr. afgivet virksomhedspant i debitorer, varelager og goodwill for en værdi af 12.500 t.kr. med en samlet regnskabsmæssig værdi, 10.276 t.kr. Datterselskabet Ottensten Polska SP. z.o.o. har til sikkerhed for selskabets gæld over for banker afgivet virksomhedspant i varelager for en værdi af 4.991 t.kr. med en samlet regnskabsmæssig værdi, 10.190 t.kr. Endvidere er der til sikkerhed overfor Ottensten A/S' bankgæld afgivet pant i datterselskaberne Ottensten Polska SP. z.o.o. og UAB Ottensten Lietuva med en regnskabsmæssig egenkapital på 28.444 t.kr.

Til sikkerhed for koncerns gæld over for kreditinstitutter er der stillet pant i koncernens aktiver for en værdi af 7.933 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant, udgør 12.146 t.kr.

Leje- og leasingforpligtigelse, koncern

Leje- og leasingforpligtigelser omfatter huslejeforpligtigelse med i alt 808 t.kr. og leasingforpligtigelse med i alt 792 t.kr.

11 Nærtstående parter

Ottensten Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Henrik Ottensten, Hellerup, besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
12 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	250	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.912	3.581
Overført resultat	1.917	-409
	<u>4.079</u>	<u>3.172</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-299	-759
Andre finansielle omkostninger	1.198	1.734
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Nedskrivninger og afskrivninger	1.337	789
Tab ved salg af anlægsaktiver	0	386
Årets regulering af udskudt skat	146	558
Valutakursreguleringer, døtre	-326	-1.116
Årets beregnede skat	1.489	1.802
	<u>3.545</u>	<u>3.394</u>
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.974	161
Ændring i tilgodehavender	-76	-1.927
Ændring i leverandører og anden gæld	1.584	766
	<u>-466</u>	<u>-1.000</u>
15 Likvider		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	3.488	2.356
Kortfristet gæld, kreditinstitutter	-13.983	-15.658
	<u>-10.495</u>	<u>-13.302</u>