

Ottensten Holding A/S

Alstrup Allé 7, 8361 Hasselager

CVR-nr. 18 93 95 33

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26/4 2019

Dirigent:





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 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

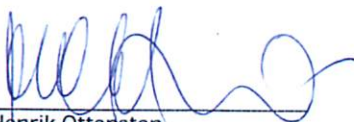
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 26. april 2019

Direktion:


Henrik Ottensten

Bestyrelse:


Annelise Jørgensen
formand
Henrik Ottensten

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernregnskab. 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 26. april 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter U. Faurschou
statsaut. Revisor
mne34502

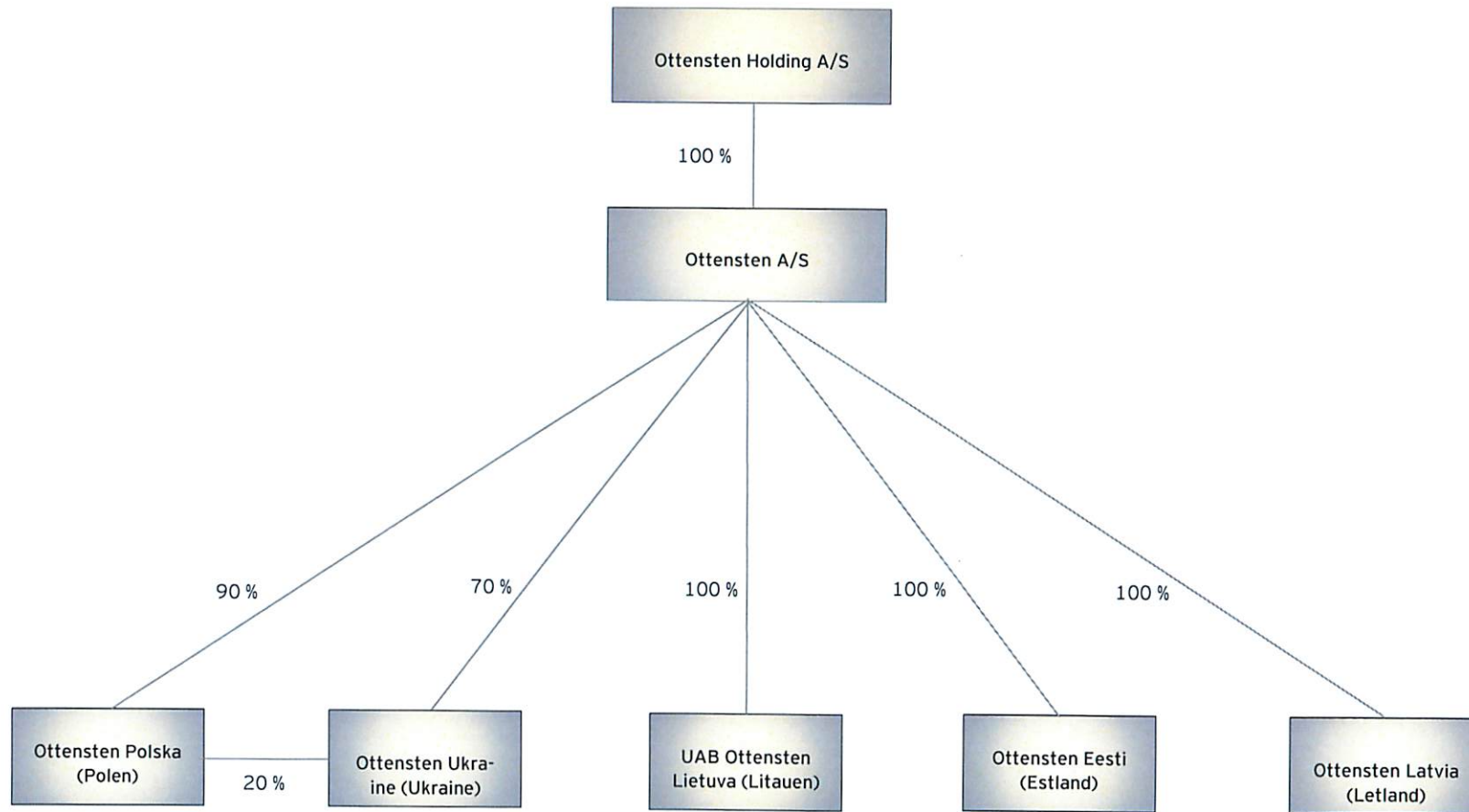
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Navn | Ottensten Holding A/S |
| Adresse, postnr. by | Alstrup Allé 7, 8361 Hasselager |
| CVR-nr. | 18 93 95 33 |
| Stiftet | 1. november 1995 |
| Hjemstedskommune | Aarhus |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Anneliese Jørgensen, formand 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. | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttoresultat | 29.455 | 28.016 | 24.795 | 25.848 | 22.234 |
| Resultat af ordinær primær drift | 7.198 | 7.006 | 6.711 | 7.193 | 5.962 |
| Resultat af finansielle poster | -842 | -899 | -1.200 | -1.365 | -754 |
| Årets resultat | 5.258 | 4.618 | 3.709 | 3.373 | 3.426 |
| Balancesum | | | | | |
| Balancesum | 69.220 | 69.882 | 65.767 | 55.691 | 55.449 |
| Investering i materielle aktiver | 1.377 | 1.967 | 11.469 | 1.641 | 1.408 |
| Egenkapital | 33.923 | 29.398 | 24.789 | 19.702 | 16.369 |
| Pengestrøm | | | | | |
| Pengestrøm fra driftsaktiviteten | 6.963 | 5.309 | 3.326 | -275 | 1.699 |
| Pengestrøm til investeringsaktiviteten | -1.171 | -1.716 | -11.352 | -1.641 | -490 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten | -4.659 | -2.461 | 7.369 | -428 | -95 |
| Pengestrøm i alt | 1.133 | 1.132 | -657 | -2.344 | 1.114 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af den investerede kapital | 17,7 % | 19,0 % | 21,7 % | 30,9 % | 27,6 % |
| Soliditetsgrad | 44,2 % | 37,7 % | 33,6 % | 35,4 % | 29,5 % |
| Egenkapitalforrentning | 16,3 % | 16,9 % | 15,2 % | 18,7 % | 28,7 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | | | | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 102 | 101 | 93 | 85 | 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 2018 opnået et overskud før skat på 6.356 t.kr. mod et overskud på 6.107 t.kr. før skat sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 33.923 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 2019 forventer koncernen et resultat på niveau med indeværende år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|-------------------------------------------------------|---------|---------|-----------------|-------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | Bruttoresultat | 29.455 | 28.016 | -38 | -19 |
| 2 | Personaleomkostninger | -20.903 | -19.682 | 0 | 0 |
| 3 | Afskrivninger | -1.354 | -1.328 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 7.198 | 7.006 | -38 | -19 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.930 | 4.412 |
| | Resultat før finansielle poster | 7.198 | 7.006 | 4.892 | 4.393 |
| | Finansielle indtægter | 303 | 299 | 0 | 0 |
| | Finansielle omkostninger | -1.145 | -1.198 | -259 | -314 |
| | Resultat før skat | 6.356 | 6.107 | 4.633 | 4.079 |
| 4 | Skat af årets resultat | -1.098 | -1.489 | 0 | 0 |
| | Årets resultat | 5.258 | 4.618 | 4.633 | 4.079 |
| | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| | Aktionærer i Ottensten Holding A/S | 4.633 | 4.079 | | |
| | Minoritetsinteresser | 624 | 539 | | |
| | | 5.257 | 4.618 | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | AKTIVER | | | | |
| | Anlægsaktiver | | | | |
| 5 | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | 11.578 | 12.146 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3.795 | 3.574 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 0 | 21 | 0 | 0 |
| | | <u>15.373</u> | <u>15.741</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 6 | Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 37.713 | 35.436 |
| | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>37.713</u> | <u>35.436</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>15.373</u> | <u>15.741</u> | <u>37.713</u> | <u>35.436</u> |
| | Omsætningsaktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Handelsvarer | 29.751 | 31.819 | 0 | 0 |
| | | <u>29.751</u> | <u>31.819</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 16.866 | 16.573 | 0 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 1.885 | 2.083 | 0 | 0 |
| 7 | Udskudt skat | 724 | 178 | 0 | 0 |
| | | <u>19.475</u> | <u>18.834</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>4.621</u> | <u>3.488</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>53.847</u> | <u>54.141</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>69.220</u> | <u>69.882</u> | <u>37.713</u> | <u>35.436</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | PASSIVER | | | | |
| | Egenkapital | | | | |
| 8 | Aktiekapital | 1.597 | 1.597 | 1.597 | 1.597 |
| | Nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 28.713 | 23.936 |
| | Overført resultat | 29.004 | 24.525 | 291 | 589 |
| | Foreslået udbytte | 0 | 250 | 0 | 250 |
| | Aktionærer i Ottensten Holding A/S' andel af egenkapital | 30.601 | 26.372 | 30.601 | 26.372 |
| | Minoritetsinteresser | 3.322 | 3.026 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 33.923 | 29.398 | 30.601 | 26.372 |
| | Hensatte forpligtelser | | | | |
| | Pensionsforpligtelser | 1.422 | 1.422 | 0 | 0 |
| 7 | Udskudte skatteforpligtelser | 247 | 0 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 1.669 | 1.422 | 0 | 0 |
| | Gældsforpligtelser | | | | |
| 9 | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Ansvarlig lånekapital | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| | Kreditinstitutter | 5.849 | 7.173 | 0 | 0 |
| | | 6.849 | 8.173 | 1.000 | 1.000 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Kreditinstitutter | 10.898 | 13.983 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 10.518 | 11.201 | 0 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 6.085 | 8.037 |
| | Selskabsskat | 115 | 0 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 5.248 | 5.705 | 27 | 27 |
| | | 26.779 | 30.889 | 6.112 | 8.064 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 33.628 | 39.062 | 7.112 | 9.064 |
| | PASSIVER I ALT | 69.220 | 69.882 | 37.713 | 35.436 |

- 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 2018 | 1.597 | 24.525 | 250 | 26.372 | 3.026 | 29.398 |
| | Udbetaling af udbytte | 0 | 0 | -250 | -250 | 0 | -250 |
| | Overført via resultatdisponering | 0 | 4.633 | 0 | 4.633 | 624 | 5.257 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | -154 | 0 | -154 | -328 | -482 |
| | Egenkapital 31. december 2018 | 1.597 | 29.004 | 0 | 30.601 | 3.322 | 33.923 |

| | | Modervirksomhed | | | | |
|----|----------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | t.kr. | Aktiekapital | Netto-opskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
| | Egenkapital 1. januar 2018 | 1.597 | 23.936 | 589 | 250 | 26.372 |
| | Udbetaling af udbytte | 0 | 0 | 0 | -250 | -250 |
| 12 | Overført via resultatdisponering | 0 | 4.931 | -298 | 0 | 4.633 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | -154 | 0 | 0 | -154 |
| | Egenkapital 31. december 2018 | 1.597 | 28.713 | 291 | 0 | 30.601 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | |
|------|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| | | 2018 | 2017 |
| | Årets resultat | 4.632 | 4.079 |
| | Minoritetsandel af resultat | 624 | 539 |
| 13 | Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter | 3.000 | 3.545 |
| | Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | 8.256 | 8.163 |
| 14 | Ændring i driftskapital | 714 | -466 |
| | Pengestrøm fra primær drift | 8.970 | 7.697 |
| | Renteindtægter | 303 | 299 |
| | Renteomkostninger | -1.145 | -1.198 |
| | Pengestrøm fra ordinær drift | 8.128 | 6.798 |
| | Betalt selskabsskat | -1.165 | -1.489 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | 6.963 | 5.309 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -1.377 | -1.967 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 206 | 251 |
| | Pengestrøm til investeringsaktivitet | -1.171 | -1.716 |
| | Afdrag på lang- og kortfristede gældsforpligtelser | -4.409 | -2.078 |
| | Udbetalt udbytte | -250 | 0 |
| | Udbetalt udbytte minoritetsaktionærer | 0 | -383 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -4.659 | -2.461 |
| | Årets pengestrøm | 1.133 | 1.132 |
| | Likvider, primo | 3.488 | 2.356 |
| | Likvider, ultimo | 4.621 | 3.488 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ottens Holding A/S for 2018 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 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 ny erhvervede, 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.

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 valutakurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurs, 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 aktivets 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 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 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

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 salgsomkostninger 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 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 diskonteringsrate 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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 provenuet 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 | |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 18.489 | 17.067 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.729 | 1.648 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 18 | 58 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 667 | 909 | 0 | 0 |
| | <u>20.903</u> | <u>19.682</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>102</u> | <u>101</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 | |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 3 Afskrivninger | | | | |
| Indretning af lejede lokaler | 4 | 4 | 0 | 0 |
| Ejendomme | 260 | 265 | 0 | 0 |
| Driftsmidler | 1.090 | 1.059 | 0 | 0 |
| | <u>1.354</u> | <u>1.328</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 1.397 | 1.343 | 0 | 0 |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat | -299 | 146 | 0 | 0 |
| | <u>1.098</u> | <u>1.489</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 2018 | 12.434 | 10.457 | 37 | 22.928 |
| Valutakursregulering i udenlandske virksomheder | -317 | -44 | 0 | -361 |
| Tilgang | 1 | 1.376 | 0 | 1.377 |
| Afgang | 0 | -819 | -37 | -856 |
| Kostpris 31. december 2018 | <u>12.118</u> | <u>10.970</u> | <u>0</u> | <u>23.088</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2018 | 288 | 6.883 | 16 | 7.187 |
| Valutakursregulering i udenlandske virksomheder | -8 | -25 | 0 | -33 |
| Afskrivninger | 260 | 1.068 | 3 | 1.331 |
| Afgang | 0 | -751 | -19 | -770 |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2018 | <u>540</u> | <u>7.175</u> | <u>0</u> | <u>7.715</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | <u>11.578</u> | <u>3.795</u> | <u>0</u> | <u>15.373</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 | |
|---------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 9.000 | 9.000 |
| Kostpris 31. december | 9.000 | 9.000 |
| Værdireguleringer 1. januar | 26.436 | 21.678 |
| Andre værdireguleringer hos kapitalandele | -153 | 346 |
| Andel årets resultat | 4.930 | 4.412 |
| Modtaget udbytte | -2.500 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | 28.713 | 26.436 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 37.713 | 35.436 |

| Navn og hjemsted | Retsform | Stemme- og ejerandel | Hjemsted |
|-----------------------------|------------|----------------------|----------|
| Ottensten A/S | A/S | 100 % | Aarhus |
| Ottensten Polska Sp. z o.o. | Sp. z o.o. | 90 % | Polen |
| Ottensten Latvia SIA | SIA | 100 % | Letland |
| Ottensten Lietuva UAB | UAB | 100 % | Litauen |
| Ottensten Eesti OÜ | OÜ | 100 % | Estland |
| Ottensten Ukraine Ltd. | Ltd | 88 % | Ukraine |

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------------------------|------------|------------|-----------------|----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 7 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. januar | 178 | 324 | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 299 | -146 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. december | 477 | 178 | 0 | 0 |

der indregnes således:

| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|----------|----------|
| Udskudt skatteaktiv (aktiver) | 724 | 178 | 0 | 0 |
| Udskudt skat (hensatte forpligtelser) | -247 | 0 | 0 | 0 |
| | 477 | 178 | 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. | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Saldo primo | 1.597 | 1.597 | 1.597 | 1.597 | 1.111 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 486 |
| Saldo ultimo | 1.597 | 1.597 | 1.597 | 1.597 | 1.597 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelserne fordeles således:

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ansvarlig lånekapital | | | | |
| Langfristet | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Langfristet | 5.849 | 7.173 | 0 | 0 |
| Kortfristet | 10.898 | 13.983 | 0 | 0 |
| | 16.747 | 21.156 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser i alt | 17.747 | 22.156 | 1.000 | 1.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi) | 3.325 | 4.559 | 1.000 | 1.000 |

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 4.387 t.kr. Den nominelle værdi udgør 22 % i alt 965 t.kr., som ikke er indregnet i balancen som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

Eventualaktiver, koncern

Koncernen har skattemæssige underskud til fremførsel på 26.847 t.kr. Den nominelle værdi udgør 22 % i alt 5.306 t.kr. Heraf er 500 t.kr. indregnet i balancen under udskudt skatteaktiv, mens 4.806 t.kr. ikke er indregnet i balancen som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

Eventualforpligtelser, modervirksomhed

Moderselskabet har over for 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 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 2018. 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Eventualaktiver, eventualforpligtelser, pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Eventualforpligtelser, modervirksomhed

Datterselskabet Ottensten A/S har til sikkerhed for selskabets gæld over for banker, 9.549 t.kr. afgivet virksomhedspant i debitorer, varelager og goodwill for en værdi af 12.500 t.kr. med en samlet regnskabsmæssig værdi, 3.071 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 26.271 t.kr.

Eventualforpligtelser, koncern

Koncernen har til sikkerhed for selskabets gæld over for banker, 9.549 t.kr. afgivet virksomhedspant i debitorer, varelager og goodwill for en værdi af 12.500 t.kr. med en samlet regnskabsmæssig værdi, 3.071 t.kr. Koncernen har via datterselskabet Ottensten Polska Sp. z o.o. til sikkerhed for selskabets gæld over for banker, 6.749 t.kr. afgivet virksomhedspant på 4.859 t.kr. i varelager med en samlet regnskabsmæssig værdi på 13.105 t.kr. og afgivet pant i ejendomme for 15.620 t.kr. med en samlet regnskabsmæssig værdi på 11.578 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 26.271 t.kr.

Leje- og leasingforpligtigelse, koncern

Leje- og leasingforpligtigelser omfatter huslejeforpligtigelse med i alt 2.985 t.kr. og leasingforpligtigelser med i alt 2.185 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 | |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 |
| 12 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte | 0 | 250 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 4.931 | 1.912 |
| Overført resultat | -298 | 1.917 |
| | <u>4.633</u> | <u>4.079</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | Koncern | |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 |
| 13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Andre finansielle indtægter | -303 | -299 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.145 | 1.198 |
| Nedskrivninger og afskrivninger | 1.331 | 1.337 |
| Årets regulering af udskudt skat | -299 | 146 |
| Valutakursreguleringer, døtre | -154 | -326 |
| Årets beregnede skat | 1.280 | 1.489 |
| | <u>3.000</u> | <u>3.545</u> |
| | | |
| 14 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 2.068 | -1.974 |
| Ændring i tilgodehavender | -95 | -76 |
| Ændring i leverandører og anden gæld | -1.259 | 1.584 |
| | <u>714</u> | <u>-466</u> |