

# Henrik Ottensten Invest ApS

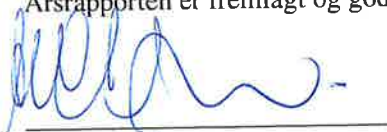
Smedeland 7, 2600 Glostrup

CVR-nr. 21 43 20 40

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2017.



Henrik Ottensten  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

**Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Henrik Ottensten Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 31. maj 2017

**Direktion**

Henrik Ottensten



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaveren i Henrik Ottensten Invest ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Henrik Ottensten Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse at selskabets fortsatte drift, er betinget af en fortsættelse af selskabets nuværende kreditfaciliteter og/eller tilførsel af kapital til selskabet. Selskabets nuværende aftale med dets bankforbindelse, om succesiv nedbringelse af bankgæld, i takt med at selskabet, under hensyntagen til markedsforholdene, realiserer sine aktiver, betyder at ledelsen forventer og derfor ved regnskabsaflæggelsen har forudsat, at de nuværende kreditfaciliteter fortsætter, hvorfor regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje. Vi henviser til omtalen heraf i note 1.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ∞ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ∞ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ∞ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ∞ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ∞ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 31. maj 2017

**Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Ole Skou

statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Henrik Ottensten Invest ApS Smedeland 7 2600 Glostrup
	CVR-nr.: 21 43 20 40
	Stiftet: 28. december 1998
	Hjemsted: Albertslund
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Henrik Ottensten
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Bankforbindelse</b>	Nykredit
<b>Associerede virksomheder</b>	La Societe Labiche A/S, København K H.E.J ApS, København K



## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i investerings- og holdingvirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets ordinære resultat efter skat udgør -49 t.kr. mod 102 t.kr. sidste år. Årets resultat er som forventet.

### **Særlige risici**

#### **Finansielle- og kreditrisici**

Selskabet er som følge af sin drift og finansiering eksponeret over for en række finansielle risici.

Gæld til pengeinstitutter t.kr. 17.880 (31.12.2015: t.tk. 17.880) er under succesiv løbende nedbringelse i takt med at selskabets aktiver realiseres, når ledelsen finder, at markedsforholdene tillader det.

Det er ledelsens opfattelse, at driften af selskabet de kommende år er sikret med den nuværende aftale med selskabet bankforbindelse, hvorfor regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

### **Kapitaltab/-beredskab**

Selskabet har som følge af store realiserede tab på udlån, samt tab på investeringer de seneste år, tabt hele egenkapitalen.

Selskabet har indgået en stand-still aftale med selskabet pengeinstitut med henblik på at kunne nedbringe selskabets engagement i takt med at selskabets aktiver realiseres. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift at stand-still aftalen opretholdes.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der har ikke været begivenheder eller andre forhold efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne påvirke selskabet finansielle stilling.



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

---

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Andre eksterne omkostninger	-26.890	-28.125
2 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-322.616	-157.906
Andre finansielle indtægter	300.667	290.206
Finansielle omkostninger	0	-2.400
<b>Resultat før skat</b>	<b>-48.838</b>	<b>101.775</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-48.838</b>	<b>101.775</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-322.616	-1.417.906
Overføres til overført resultat	273.778	1.519.681
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-48.838</b>	<b>101.775</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>			
Note		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>6.035.749</u>	<u>6.358.365</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.035.749</u>	<u>6.358.365</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>6.035.749</u></b>	<b><u>6.358.365</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	<u>5.295.035</u>	<u>4.994.787</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>5.295.035</u>	<u>4.994.787</u>
	Likvide beholdninger	<u>171.224</u>	<u>198.114</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>5.466.259</u></b>	<b><u>5.192.901</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>11.502.008</u></b>	<b><u>11.551.266</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		
Note	2016	2015
<b>Egenkapital</b>		
4 Selskabskapital	125.000	125.000
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.827.749	3.150.365
4 Overført resultat	-12.404.148	-12.677.926
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-9.451.399</b>	<b>-9.402.561</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	17.880.330	17.880.330
Anden gæld	3.073.077	3.073.078
Periodeafgrænsningsposter	0	419
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.953.407	20.953.827
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>20.953.407</b>	<b>20.953.827</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>11.502.008</b>	<b>11.551.266</b>

1 Usikkerhed om going concern

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

**Noter**

	2016	2015		
<b>1. Usikkerhed om going concern</b>				
Selskabet har som følge af store realiserede tab på udlån, samt tab på investeringer i de seneste år, tabt hele egenkapitalen				
Selskabet har indgået en stand-still aftale, med selskabets pengeinstitut med henblik på at kunne nedbringe selskabets engagement i takt med at selskabets aktiver realiseres. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift at stand-still aftalen opretholdes.				
<b>2. Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Resultatandel i La Societe Labiche A/S	-269.600	-131.496		
Resultatandel i H.E.J ApS	-53.016	-26.410		
	<b>-322.616</b>	<b>-157.906</b>		
<b>3. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2016	3.208.000	3.208.000		
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>3.208.000</b>	<b>3.208.000</b>		
Opskrivninger 1. januar 2016	3.150.365	4.568.271		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-322.616	-157.906		
Udbytte	0	-1.260.000		
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>2.827.749</b>	<b>3.150.365</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>6.035.749</b>	<b>6.358.365</b>		
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi hos Henrik Ottensten Invest ApS</b>
La Societe Labiche A/S, København K	37,5 %	12.999.932	-718.933	4.874.972
H.E.J ApS, København K	30 %	3.869.257	-176.720	1.160.777
		<b>16.869.189</b>	<b>-895.653</b>	<b>6.035.749</b>



## Noter

---

### 4. Egenkapital

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	3.150.365	-12.677.926	-9.402.561
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-322.616</u>	<u>273.778</u>	<u>-48.838</u>
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>2.827.749</u></b>	<b><u>-12.404.148</u></b>	<b><u>-9.451.399</u></b>

### 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 17.880 t.kr., er der givet pant i anparter og aktier i La Societe Labiche A/S og H.E.J. ApS, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 6.036 t.kr. Herudover er der afgivet en negativ pledge overfor Nykredit Bank.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Henrik Ottensten Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders ubalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nominel værdi.