

Henrik Ottensten Invest ApS

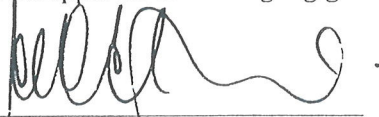
Smedeland 7, 2600 Glostrup

CVR-nr. 21 43 20 40

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2016.



Henrik Ottensten
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 31. maj 2016

Direktion

Henrik Ottensten
Dirigent



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 31. maj 2016

Direktion

Henrik Ottensten



Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Henrik Ottensten Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Henrik Ottensten Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse at selskabets fortsatte drift, er betinget af en forsættelse af selskabets nuværende kreditfaciliteter og/eller tilførsel af kapital til selskabet. Selskabets nuværende aftale med dets bankforbindelse, om successiv 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 forsætter, hvorfor regnskabet er aflagt med forsæt drift for øje. Vi henviser til omtalen heraf i note 1.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 31. maj 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 34 20 99 36

Ole Skou
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

Selskabet	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
Direktion	Henrik Ottensten
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Bankforbindelse	Nykredit
Associerede virksomheder	La Societe Labiche A/S, København K H.E.J ApS, København K



Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 102 t.kr. mod 1.323 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Finansielle-og kreditrisici

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

Gæld til penge institutter tkr. 17.880 (31.12.2014: tkr. 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 selskabets bankforbindelse, hvorfor regnskabet er aftalt med forsat drift for øje.

Kapitaltab/-beredskab

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.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

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

Note	2015	2014
Finansielle indtægter	290.206	1.277.999
2 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-157.906	107.916
Driftsomkostninger	-28.125	-63.389
Finansielle omkostninger	-2.400	0
Resultat før skat	101.775	1.322.526
Årets resultat	101.775	1.322.526
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.417.906	201.666
Overføres til overført resultat	1.519.681	1.120.860
Disponeret i alt	101.775	1.322.526

**Balance 31. december**

Aktiver			
Note		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>6.358.365</u>	<u>7.776.271</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.358.365</u>	<u>7.776.271</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.358.365</u>	<u>7.776.271</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	<u>4.994.787</u>	<u>3.669.580</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>4.994.787</u>	<u>3.669.580</u>
	Likvide beholdninger	<u>198.114</u>	<u>820</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>5.192.901</u>	<u>3.670.400</u>
	Aktiver i alt	<u>11.551.266</u>	<u>11.446.671</u>

**Balance 31. december**

Passiver		
Note	2015	2014
Egenkapital		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.150.365	4.568.271
Overført resultat	-12.677.926	-14.197.607
Egenkapital i alt	-9.402.561	-9.504.336
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	17.880.330	17.880.330
Anden gæld	3.073.078	3.070.677
Periodeafgrænsningsposter	419	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.953.827	20.951.007
Gældsforpligtelser i alt	20.953.827	20.951.007
Passiver i alt	11.551.266	11.446.671

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser



Noter

	2015	2014		
1. Usikkerhed om going concern				
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.				
2. Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandel i La Societe Labiche A/S	-131.496	75.748		
Resultatandel i H.E.J ApS	-26.410	32.168		
	-157.906	107.916		
3. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	3.208.000	3.208.000		
Kostpris 31. december 2015	3.208.000	3.208.000		
Opskrivninger 1. januar 2015	4.568.271	4.460.355		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-157.906	107.916		
Udbytte	-1.260.000	0		
Opskrivninger 31. december 2015	3.150.365	4.568.271		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	6.358.365	7.776.271		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Henrik Ottensten Invest ApS
La Societe Labiche A/S, København K	37,5 %	13.718.865	-350.657	5.144.572
H.E.J ApS, København K	30 %	4.045.978	-88.035	1.213.793
		17.764.843	-438.692	6.358.365



Noter

4. Egenkapital

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	4.568.271	-14.197.607	-9.504.336
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-1.417.906</u>	<u>1.519.681</u>	<u>101.775</u>
Egenkapital 31. december 2015	<u>125.000</u>	<u>3.150.365</u>	<u>-12.677.926</u>	<u>-9.402.561</u>

Der har ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen indenfor de sidste 5 år.

Virksomhedskapitalen er fordelt således:

Anpartar, 125 stk. á nom. kr. 1.000

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 17.880 t.kr., er der givet pant i anpartar og aktier i LA Societe Labiche A/S og H.E.J ApS, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 6.358 t.kr. Herudover er der afgivet en negative 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 driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og tab på debitorer m.v.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 på egenkapitalen.

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 tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.



Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskurs og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning for at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

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 generalforsamlingen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til nominel værdi.