

Otium Danmark A/S

Mariane Thomsens Gade 1 C, 3.5., 8000 Aarhus C
CVR-nr. 32 93 36 88

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.06.17

Per Lilholt
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 25

Selskabet

Otium Danmark A/S
Mariane Thomsens Gade 1 C, 3.5.
8000 Aarhus C
Danmark
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 32 93 36 88
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Per Lilholt

Bestyrelse

Nicolai Hommelhoff, formand
Claus Hommelhoff
Andreas Hommelhoff

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Aktieselskabet CBH, Aarhus

Dattervirksomheder

Bortforpagtningsselskabet Bernhardt Invest ApS, Aarhus
OT Rejs ApS, Aarhus
Seierfitness ApS, Aarhus
The Mexican ApS, Aarhus
TopManagement Ltd, Bulgarien
Live Event Aarhus A/S, Aarhus
SK Aarhus Elitehåndbold A/S, Aarhus
Aarhus Sea Rangers ApS, Aarhus
Bakken Bears A/S, Aarhus
Bortforpagtningsselskabet Kupe Invest ApS, Aarhus

Associerede virksomheder

Bortforpagtningsselskabet Stecher Invest ApS
Zenza Invest ApS
Wendelbo Møbel Design A/S
Svensk Tour Operator AB
Sparta Crossfit ApS
Bortforpagtningsselskabet Thorkilds Invest ApS
Meat Packers ApS
Raketten Invest ApS

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Otium Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 6. juni 2017

Direktionen

Per Lilholt

Bestyrelsen

Nicolai Hommelhoff
Formand

Claus Hommelhoff

Andreas Hommelhoff

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Otium Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Otium Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

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 for 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Aarhus, den 6. juni 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ivan Madsen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være moderselskab for CBH-koncernens aktiviteter indenfor fritidssektoren, d.v.s. rejser, sport, samt cafe, restaurant og diskotek.

Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter

Selskabet har frasolgt driftsaktiviteten pr. 31.12.2016 i datterselskabet OT Rejs ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK -33.034.686 mod DKK -11.384.579 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK -10.077.846.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatet er bl.a. påvirket markant negativt af selskabets besiddelser i rejsebureauvirksomheder samt i mindre omfang af de to sportsklubber, som Selskabet har investeret i. Selskabet har afviklet samtlige sine aktiviteter inden for rejsebranchen pr. 31.12.2016 og det er desuden besluttet, at selskabets investering i håndboldklubben SK Aarhus afvikles pr. 30. juni 2017.

Med baggrund i afviklingen af rejsebureauer og håndboldklub forventes der i det kommende år markant forbedrede resultater samlet for dette forretningsområde.

Efterfølgende begivenheder

Moderselskabet Aktieselskabet CBH har 2. juni 2017 tilført selskabet DKK 20. mio. i form af et koncerntilskud.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Bruttotab	-167.056	-118.142
2	Personaleomkostninger	-120.284	-198.915
	Resultat før finansielle poster	-287.340	-317.057
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-21.309.038	-8.437.681
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.422.272	506.413
5	Andre finansielle indtægter	2.099.753	1.385.209
6	Andre finansielle omkostninger	-19.652.988	-5.673.214
	Resultat før skat	-36.727.341	-12.536.330
	Skat af årets resultat	3.692.655	1.151.751
	Årets resultat	-33.034.686	-11.384.579
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-33.034.686	-11.384.579
	I alt	-33.034.686	-11.384.579

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	377.314	1.011.117
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.942.116	8.770.942
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.042.730	3.649.550
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.289.263	1.323.501
	Andre tilgodehavender	4.615.997	8.861.083
Finansielle anlægsaktiver i alt		24.267.420	23.616.193
Anlægsaktiver i alt		24.267.420	23.616.193
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.340.762	304.641
	Udskudt skatteaktiv	3.692.655	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.146.772
	Andre tilgodehavender	645.840	644.786
	Periodeafgrænsningsposter	45.000	63.000
Tilgodehavender i alt		6.724.257	2.159.199
Likvide beholdninger		131.907	675.661
Omsætningsaktiver i alt		6.856.164	2.834.860
Aktiver i alt		31.123.584	26.451.053

		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	-10.577.846	-2.543.160
	Egenkapital i alt	-10.077.846	-2.043.160
8	Andre hensatte forpligtelser	373	0
	Hensatte forpligtelser i alt	373	0
9	Gæld til tilknyttede virksomheder	41.011.248	27.908.684
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	41.011.248	27.908.684
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	75.000	50.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	461.562
	Anden gæld	114.809	73.967
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	189.809	585.529
	Gældsforpligtelser i alt	41.201.057	28.494.213
	Passiver i alt	31.123.584	26.451.053
10	Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15		
Saldo pr. 01.01.15	500.000	-6.160.363
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	1.782
Koncerntilskud	0	15.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-11.384.579
Saldo pr. 31.12.15	500.000	-2.543.160
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16		
Saldo pr. 01.01.16	500.000	-2.543.160
Koncerntilskud	0	25.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-33.034.686
Saldo pr. 31.12.16	500.000	-10.577.846

1. Efterfølgende begivenheder

Moderselskabet Aktieselskabet CBH har xx. maj tilført selskabet DKK 20. mio. i form af et koncerntilskud.

	2016	2015
	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	110.576	198.075
Pensioner	4.000	0
Andre personaleomkostninger	5.708	840

I alt	120.284	198.915
-------	---------	---------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1
--	---	---

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-21.169.780	-8.216.551
Afskrivning på goodwill	-139.258	-221.130

I alt	-21.309.038	-8.437.681
-------	-------------	------------

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	2.841.913	792.768
Afskrivning på goodwill	-248.669	-286.355
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	-170.972	0

I alt	2.422.272	506.413
-------	-----------	---------

	2016 DKK	2015 DKK
5. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.064.668	850.121
Renter, associerede virksomheder	121.824	67.513
Renteindtægter i øvrigt	913.261	467.575
Øvrige finansielle indtægter	1.035.085	535.088
I alt	2.099.753	1.385.209

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.679.717	1.730.133
Renter, associerede virksomheder	0	8.127
Renteomkostninger i øvrigt	46	3.087
Øvrige finansielle omkostninger	17.973.225	3.931.867
Øvrige finansielle omkostninger i alt	17.973.271	3.943.081
I alt	19.652.988	5.673.214

7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	3.699.381	3.240.392
Tilgang i året	18.622.797	109.091
Afgang i året	-500.000	-234.510
Kostpris pr. 31.12.16	21.822.178	3.114.973
Opskrivninger pr. 01.01.16	-15.325.327	1.098.015
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-213.852	-94.245
Årets resultat fra kapitalandele	-21.169.780	2.875.247
Udbytte relateret til kapitalandele	-472.500	-57.562
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-1.737.326	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	-38.918.785	3.821.455
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	12.637.063	-688.857
Afskrivninger på goodwill	-139.258	-248.669
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	43.455
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	4.976.116	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	373
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	17.473.921	-893.698
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	377.314	6.042.730
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.16 med	0	465.279
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0

7. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Bortforpagtningselskabet Bernhardt Invest ApS, Aarhus	75%
OT Rejs ApS, Aarhus	60%
Seierfitness ApS, Aarhus	50%
The Mexican ApS, Aarhus	60%
TopManagement Ltd, Bulgarien	54%
Live Event Aarhus A/S, Aarhus	100%
SK Aarhus Elitehåndbold A/S, Aarhus	100%
Aarhus Sea Rangers ApS, Aarhus	57%
Bakken Bears A/S, Aarhus	94%
Bortforpagtningselskabet Kupe Invest ApS, Aarhus	50%

7. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Associerede virksomheder:	
Bortforpagtningselskabet Stecher Invest ApS, Aarhus	20%
Zenza Invest ApS, Aarhus	50%
Wendelbo Møbel Design A/S, Aarhus	38%
Svensk Tour Operator AB, Sverige	41%
Sparta Crossfit ApS, Aarhus	33%
Bortforpagtningselskabet Thorkilds Invest ApS, Aarhus	20%
Meat Packers ApS, Aarhus	23%
Raketten Invest ApS, Aarhus	38%

8. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	373	0
I alt	373	0

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til tilknyttede virksomheder	41.011.248	27.908.684
I alt	41.011.248	27.908.684

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet CBH Holding Aarhus ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer for det kommende regnskabsår for følgende selskaber:

(beløbet i parentes er maks støttebeløb udover allerede ydede lån pr. 31/12 2016).

- Live Event Aarhus A/S (1.000 t.DKK).
- Seierfitness ApS (1.500 t.DKK).
- Bortforpagtningsselskab Stecher Invest ApS (200 t.DKK).

Selskabet har ydet ansvarlige lån til følgende selskaber:

- SK Aarhus Elitehåndbold A/S.
- Bakken Bears A/S.
- Aarhus Sea Rangers ApS.
- OT Rejs ApS.
- Topmanagement Ltd.
- Seierfitness ApS.

Samlet regnskabsmæssig værdi udgør t.DKK 7.943 pr. 31/12 2016.

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Aktieselskabet CBH, Aarhus, CVR-nr. 27 51 23 56, der udarbejder koncernregnskab.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller til nærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Otium Danmark A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill 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 forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.