



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 981 388 143
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: OTTERLEI GROUP AS
Forretningsadresse: Kystveien 18
4841 ARENDAL

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jan Sigurd Otterlei
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.09.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 09.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 168 395	877 164
Sum inntekter		1 168 395	877 164
Kostnader			
Avskrivninger			1 158 025
Annen driftskostnad		4 234 288	6 590 633
Sum kostnader		4 234 288	7 748 658
Driftsresultat		-3 065 892	-6 871 494
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		13 547 348	7 220 708
Annen renteinntekt		3 089 024	2 438 226
Annen finansinntekt		17 313 585	29 218 360
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler			5 849 440
Sum finansinntekter		33 949 958	44 726 734
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		4 439 639	
Annen rentekostnad		10 476 139	11 551 467
Annen finanskostnad		13 712 898	3 349 382
Sum finanskostnader		28 628 676	14 900 849
Netto finans		5 321 282	29 825 886
Ordinært resultat før skattekostnad		2 255 390	22 954 392
Skattekostnad		-434 048	-2 125 283
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 689 438	25 079 675
Årsresultat		2 689 438	25 079 675
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 689 438	25 079 675
Totalresultat		2 689 438	25 079 675



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		2 689 438	25 079 675
Sum overføringer og disponeringer		2 689 438	25 079 675



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		208 472	
Sum immaterielle eiendeler		208 472	
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		252 492 187	191 986 370
Lån til foretak i samme konsern		201 687 351	152 602 026
Investeringer i tilknyttet selskap		32 986 746	34 468 090
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet		54 379 973	19 538 545
Investeringer i aksjer og andeler		17 927 226	16 514 174
Andre langsiktige fordringer		23 675 152	22 852 722
Sum finansielle anleggsmidler		583 148 636	437 961 928
Sum anleggsmidler		583 357 108	437 961 928
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		837 175	641 254
Andre kortsiktige fordringer		20 292 642	14 868 026
Konsernfordringer		9 356 037	13 432 806
Sum fordringer		30 485 855	28 942 086
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		8 098 782	48 856 565
Markedsbaserte obligasjoner		3 535 628	3 940 631
Sum investeringer		11 634 410	52 797 196
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		876 391	15 002 774
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		876 391	15 002 774
Sum omløpsmidler		42 996 656	96 742 056



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EIENDELER		626 353 763	534 703 984
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 526 674	2 526 674
Overkurs		133 703 700	133 703 700
Annen innskutt egenkapital		100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		136 330 374	136 330 374
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		86 187 402	90 497 964
Sum opptjent egenkapital		86 187 402	90 497 964
Sum egenkapital		222 517 776	226 828 338
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt			225 576
Andre avsetninger for forpliktelser		10 657 300	467 996
Sum avsetninger for forpliktelser		10 657 300	693 572
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		277 202 357	218 323 872
Langsiktig konserngjeld		21 871 505	17 039 026
Øvrig langsiktig gjeld		37 683 733	30 694 694
Sum annen langsiktig gjeld		336 757 594	266 057 592
Sum langsiktig gjeld		347 414 894	266 751 164
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		3 316 577	24 818 031
Leverandørgjeld		217 842	1 643 092
Kortsiktig konserngjeld		217 728	357 728
Annen kortsiktig gjeld		52 668 946	14 305 631
Sum kortsiktig gjeld		56 421 093	41 124 482



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum gjeld		403 835 988	307 875 646
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		626 353 763	534 703 984



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	1 054 062 000	991 794 000
Annen driftsinntekt		12 214 000	8 730 000
Sum inntekter		1 066 276 000	1 000 524 000
Kostnader			
Varekostnad		603 700 000	493 804 000
Lønnskostnad	3	329 852 000	322 177 000
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5, 6	49 503 000	44 653 000
Annen driftskostnad	3	151 538 000	159 986 000
Sum kostnader		1 134 593 000	1 020 620 000
Driftsresultat		-68 317 000	-20 096 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	9 398 000	28 376 000
Annen renteinntekt	9	3 958 000	3 082 000
Annen finansinntekt	19	40 275 000	27 280 000
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	7		5 849 000
Sum finansinntekter		53 632 000	64 588 000
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	7	4 440 000	
Annen rentekostnad		33 750 000	31 010 000
Annen finanskostnad	19	60 101 000	25 762 000
Sum finanskostnader		98 291 000	56 772 000
Netto finans		-44 659 000	7 816 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-112 976 000	-12 280 000
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-4 607 000	-8 175 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-108 369 000	-4 105 000
Årsresultat	15	-108 369 000	-4 105 000
Minoritetsinteresser	15	-1 051 000	-4 085 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Årsresultat etter minoritetsinteresser	15	-107 318 000	-20 000
Totalresultat		-107 318 000	-20 000
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-99 946 000	-3 529 000
Sum overføringer og disponeringer		-99 946 000	-3 529 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	5	7 591 000	7 145 000
Utsatt skattefordel	4	6 781 000	4 705 000
Goodwill	5	18 185 000	19 993 000
Sum immaterielle eiendeler		32 557 000	31 844 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	6, 11	553 913 000	325 321 000
Maskiner og anlegg	6, 11	78 723 000	86 339 000
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6, 11	23 863 000	22 455 000
Sum varige driftsmidler		656 499 000	434 115 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7, 11		
Lån til foretak i samme konsern	8, 11		
Investeringer i tilknyttet selskap	7, 11	55 605 000	67 406 000
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	8, 11	54 380 000	19 539 000
Investeringer i aksjer og andeler	7, 11	17 927 000	16 514 000
Andre langsiktige fordringer	11, 16	28 864 000	28 326 000
Sum finansielle anleggsmidler		156 776 000	131 784 000
Sum anleggsmidler		845 832 000	597 743 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	11, 12	231 012 000	281 599 000
Fordringer			
Kundefordringer	11	150 692 000	192 840 000
Andre kortsiktige fordringer	11	57 534 000	52 386 000
Sum fordringer		208 226 000	245 226 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7, 11	8 099 000	48 857 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Markedsbaserte obligasjoner	7, 11	3 536 000	3 941 000
Sum investeringer		11 634 000	52 797 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11, 13	25 465 000	37 183 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 465 000	37 183 000
Sum omløpsmidler		476 337 000	616 804 000
SUM EIENDELER		1 322 169 000	1 214 547 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	14, 15	2 527 000	2 527 000
Overkurs	15	133 704 000	133 704 000
Annen innskutt egenkapital	15	100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		136 330 000	136 330 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	15	-42 671 000	55 600 000
Sum opptjent egenkapital		-42 671 000	55 600 000

Minoritetsinteresser	15	21 291 000	23 128 000
----------------------	----	------------	------------

Sum egenkapital		114 951 000	215 058 000
------------------------	--	--------------------	--------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser		838 000	856 000
Utsatt skatt	4		
Andre avsetninger for forpliktelser	17	10 731 000	468 000
Sum avsetninger for forpliktelser		11 568 000	1 324 000

Annen langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	10, 11	673 087 000	455 832 000
Langsiktig konserngjeld	8		



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen langsiktig gjeld	8, 10	67 170 000	63 390 000
Sum annen langsiktig gjeld		740 257 000	519 222 000
Sum langsiktig gjeld		751 825 000	520 546 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	154 845 000	241 016 000
Leverandørgjeld		100 336 000	114 058 000
Betalbar skatt	4	770 000	1 468 000
Skyldig offentlige avgifter		78 184 000	31 436 000
Kortsiktig konserngjeld	8		
Annen kortsiktig gjeld	8	121 258 000	90 965 000
Sum kortsiktig gjeld		455 393 000	478 943 000
Sum gjeld		1 207 218 000	999 489 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 322 169 000	1 214 547 000



Otterlei Group AS

Styrets årsberetning 2020

Virksomhetens art

Otterlei Group AS, med forretningskontor i Arendal, har virksomhet som består i å investere i andre selskaper samt å foreta finansielle investeringer. Konsernet har tre virksomhetsområder; industri, eiendom og finansielle aktiviteter.

Datterselskapet Otterlei Industries AS er morselskap for industriselskapene Norac AS, Norac Badekabiner AS, Adax AS, Holte Invest AS, Bosvik AS, Byggmesterhus AS, Agdersveis AS og Bryggeriforvaltning AS.

Norac AS, med hovedkontor i Arendal, produserer og selger interiørløsninger til skip og offshoreinstallasjoner, Selskapet er 100% eier av egne produksjonsselskaper i Litauen og Kina.

Norac Badekabiner AS, med hovedkontor i Arendal, utvikler og selger prefabrikkerte baderom til hotell, leiligheter og andre større bygg. Prefabrikkerte baderom blir produsert av Norac AS' produksjonsselskap i Litauen.

Adax AS, med hovedkontor i Svelvik, utvikler og selger produkter innen elektrisk oppvarming av bygg. Selskapet er 100% eier av eget produksjonsselskap i Litauen. Selskapet har dessuten filial i Sverige.

Holte Invest AS er 100% eier av Kristiansands Skruefabrikk & Mek Verksted AS («KSMV»), med hovedkontor i Søgne, som produserer og selger maskinerte produkter til offshore, forsvar og andre krevende miljøer. KSMV er dessuten 100% eier av Sabro AS i Danmark som er et jernstøperi, og 100% eier av Omech AS i Kragerø og Gjerstad (tidligere Vestmar Production AS og A G Mekanikk AS) som driver tilsvarende virksomhet som KSMV.

Bosvik AS, med hovedkontor i Risør, utvikler, selger, produserer og monterer innredningsløsninger til kontorbygg, biblioteker, flyplasser og andre offentlige miljøer.

Byggmesterhus AS, med hovedkontor i Lindesnes, selger, produserer og monterer elementer og andre konstruksjoner til bruk ved oppsetting av boliger og fritidsboliger.

Agdersveis AS, med hovedkontor i Arendal, produserer og selger galvanisert festemateriell, samt tilbyr mekaniske tjenester. Selskapet er 51% eier av produksjonsselskapet UAB Rokvelas i Litauen.

Bryggeriforvaltning AS er 100% eier av Arendals bryggeri AS, med hovedkontor i Arendal, som produserer og selger øl og mineralvann.

Datterselskapet Otterlei Eiendom AS er etablert i 2020 med sikte på å strukturere og videreutvikle konsernets virksomhet innen eiendomsinvesteringer, samt eiendomsutvikling og -drift. Datterselskaper innen eiendom er inntil videre eiet av Otterlei Group AS.

Otterlei Group AS er 100% eier av bl.a. Storgaten 30-32 AS, et kontor- og næringsbygg i Tønsberg. Otterlei Group AS er dessuten 100% eier av bl.a. Svelvik Eiendom AS, Kyrkjebygdheia AS og Vågsnes AS som utvikler eiendommer innen næring, boliger og fritidsboliger.

Resultat og økonomisk stilling

Morselskapet

Selskapets årsresultat ble 2,7 MioNOK mot 25,1 MioNOK i 2019. Selskapets egenkapital utgjør 222,5 MioNOK ved utgangen av året mot 226,8 MioNOK i 2019. Nedgangen i morselskapets årsresultat skyldes i hovedsak svakere bidrag fra investeringer og økte finanskostnader.



Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter utgjør +9,3 MioNOK, fra investeringsaktiviteter +52,3 MioNOK og fra finansieringsaktiviteter +47,6 MioNOK. Netto kontantstrøm på +14,1 MioNOK har redusert selskapets likviditetsbeholdning.

Konsernet

Konsernets årsresultat ble +108,4 MioNOK mot kr +4,1 MioNOK i 2019. Konsernets egenkapital utgjør 115,0 MioNOK ved utgangen av året mot 215,1 MioNOK i 2019. Nedgangen i konsernets årsresultat og egenkapital skyldes i hovedsak et betydelig negativt årsresultat i selskaper med virksomhet rettet mot offshoreindustri og skipsbygging. Holte Invest AS har som underkonsern et årsresultat på +76,9 MioNOK og Norac AS har et årsresultat på +11,9 MioNOK.

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter utgjør +35,9 MioNOK, fra investeringsaktiviteter +185,8 MioNOK og fra finansieringsaktiviteter +138,1 MioNOK. Netto kontantstrøm på +11,7 MioNOK har redusert konsernets likviditetsbeholdning.

Styret mener at det fremlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde over utviklingen og resultatet av foretakets virksomhet og stilling.

Arbeidsmiljø

Morselskapet har ingen ansatte. På konsernbasis har selskapet om lag 1000 personer ansatt ved utløpet av året. Sykefraværet er på nivå med gjennomsnittet for sammenlignbare virksomheter.

Det har ikke blitt rapportert om alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av som har resultert i store materielle skader eller personskader.

Arbeidsmiljøet i konsernet er ansett som godt. Konsernet praktiserer full likestilling mellom kjønn. Styret i morselskapet består av to menn. Konsernet har ikke funnet det nødvendig å iverksette spesielle tiltak for å fremme likestilling mellom kjønnene.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innen vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Konsernet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Konsernet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig.

Ytre miljø

Utslipp fra produksjonsanleggene, inkludert stoffer som kan innebære miljøskader, er innenfor de kravene myndighetene stiller. Konsernets virksomhet er i liten grad regulert av konsesjoner eller pålegg. En betydelig del av miljøarbeidet konsentrerer seg om etablering av systemer for måling av utslipp, avfall og støy fra produksjonsanleggene. Innsatsen i 2020 har også vært rettet mot å gå over til mer miljøvennlige komponenter og emballasje. Virksomheten drives i hovedsak på fornybar energi.

Risikofaktorer

Markedsrisiko

Konsernets virksomhetsområder er godt etablert i sine markeder, og forventer å opprettholde eller forbedre markedsandelen i det kommende året.

Bedriften vil fortsatt sette søkelys på å videreføre forbedringsprosessen både produksjonsmessig og administrativt, for derigjennom å være i stand til å møte fremtidig konkurranse og sikre inntjeningen.

Konsernets virksomhet medfører finansielle risiko. Konsernets rutiner for risikostyring tilstreber å minimere mulig negative effekter som følge av selskapenes finansielle disposisjoner. Konsernet påvirkes av valutakursendringer ved at en stor del av varer og tjenester selges i utenlandsk valuta. Samtidig kjøpes råmaterialer inn i utenlandsk valuta, samt at deler av produksjonskostnadene påløper i produksjonens lokale valuta. Inntekter og kostnader i fremmed valuta er ikke balansert. For å minimere netto valutarisiko benytter selskapet i noen grad valutasikringsordninger.



Kreditrisiko

Tradisjonelt sett har det vært lite tap knyttet til konsernets virksomhet og konsernets kreditrisiko ansees som lav.

Likviditetsrisiko

Konsernets likviditet er påvirket av driften i de enkelte selskapene og av likviditetsstyringen mellom selskapene. Likviditeten blir fordelt ut fra behov på konsernnivå. Negativt driftsresultat før avskrivninger har negativ innvirkning på konsernets likviditet. Det har samtidig vært fullt mulig å øke konsernets netto rentebærende gjeld. Etter styrets oppfatning er konsernet finansiert på en hensiktsmessig måte som innebærer begrenset likviditetsrisiko.

Fortsatt drift

Selskapet og konsernet har gjennom hele 2020 gjort en løpende vurdering av forutsetninger for fortsatt drift. Til grunn for vurderingen av fortsatt drift ligger oppdaterte planer, budsjetter og prognoser for månedene og årene framover.

En betydelig andel av konsernets salgsinntekter kommer fra virksomhet rettet mot offshoreindustri og skipsbygging. Som konsekvens av Covid 19-utbruddet har flere av konsernets selskaper blitt rammet av både forsinkelser og stopp i tilgangen til råvarer, generelt tregere og langt mer kostbar frakt av råvarer mellom kontinenter, samt redusert drift og nedstenging av store skipsverft. Dette har medført betydelige negative resultater i bl.a. Holte Invest AS underkonsern og i Norac AS. Covid 19-utbruddet og mangel på arbeidskraft antas også å være årsak til forsinkelser innen bygg og anlegg, noe som har rammet både salg av prefabrikkerte baderom og salg/oppsetting av elementer. Dette har medført betydelig redusert inntjening i bl.a. Norac Badekabiner AS og Byggmesterhus AS.

Styret har i sin vurdering av fortsatt drift lagt vekt på at bestillinger/ordre fra kunder i svært liten grad har blitt kansellert eller vært påvirket av konkurser eller avviklinger.

Styret vurderer det som en styrke og trygghet for videre drift at konsernet har virksomhet innenfor mange og svært forskjellige virksomhetsområder. Industrivirksomheten er svært diversifisert og retter seg mot både privat- og næringsmarkedet, både i Norge og internasjonalt. Eiendomsvirksomheten har en tilsvarende oppbygging, hvor man dekker både privatbolig-, fritidsbolig- og næringsseiendomsmarkedet.

Konsernets hovedbankforbindelse har satt økonomiske måltall som betingelse for løpende lån og kreditter. Konsernet har for 2020 ikke oppnådd disse måltallene, men banken har innvilget unntak fra disse og vil etablere nye måltall i løpet av 2. halvår 2021.

Den verdjusterte egenkapitalen er etter styrets vurdering betydelig høyere enn den bokførte. Historisk sett har konsernet solgt virksomheter med betydelig økonomisk gevinst og styret oppfatter at konsernet har betydelige merverdier i sin portefølje av selskaper,

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Til grunn for antakelsen ligger konsernets nåværende økonomiske stilling og forventningen om et betydelig positivt årsresultat i 2021 som vil styrke konsernets egenkapital og likviditet.

Framtidig utvikling

Covid 19-utbruddet har hatt konsekvenser og implikasjoner det har vært svært vanskelig å forutse. For flere av industriselskapene har situasjonen hatt en uventet og betydelig negativ effekt. Man har gjennom 2020 og hittil i 2021 funnet løsninger for å håndtere denne situasjonen, men implementeringen av disse tiltakene har i noen tilfeller kommet så sent at negative økonomiske konsekvenser har vært uunngåelig.

Markedsforholdene ser ut til å normalisere seg i 2021. Ordresituasjonen er god. Råvarepriser og kostnader knyttet til global logistikk er fortsatt betydelig høyere enn før Covid 19-utbruddet, men i sum forventes en betydelig framgang fra 2020 og et betydelig positivt årsresultat i 2021 drevet fram av både industri- og eiendomsvirksomhet.

Konsernets økte fokus på investering, utvikling og drift av fast eiendom forventes å gi en betydelig positiv økonomisk effekt. Realisering av pågående utviklingsprosjekter forventes å gi resultater allerede i 2021.

Styret vurderer konsernets fremtidsutsikter som gode og vil fortsette å fokusere på vekst og videre utvikling innenfor alle virksomhetsområder. Covid 19-utbruddet utgjør fortsatt en usikkerhet som vil kunne

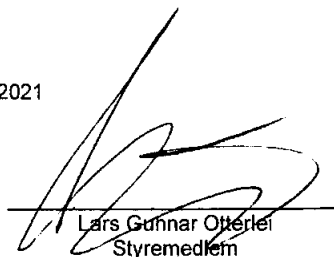


påvirke konsernets omsetning og resultat. Derfor fortsetter styret løpende vurdering av tiltak for å opprettholde leveringsevne og lønnsomhet.

Arendal, 31. august 2021



Jan Sigurd Otterlei
Styrets leder



Lars Gunnar Otterlei
Styremedlem



Otterlei Group AS

Resultatregnskap
(beløp i hele tusen)

Morselskap				Konsem	
2020	2019		Note	2020	2019
Driftsinntekter og driftskostnader					
1 168	877	Salgsinntekt	2	1 054 062	991 794
-	-	Annen driftsinntekt		12 214	8 730
<u>1 168</u>	<u>877</u>	Sum driftsinntekter		<u>1 066 276</u>	<u>1 000 524</u>
-	-	Varekostnad		603 700	493 804
-	-	Lønnskostnad	3	329 852	322 177
-	1 158	Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5, 6	49 503	44 653
4 234	6 591	Annen driftskostnad	3	151 538	159 986
<u>4 234</u>	<u>7 749</u>	Sum driftskostnader		<u>1 134 593</u>	<u>1 020 620</u>
<u>-3 066</u>	<u>-6 871</u>	Driftsresultat		<u>-68 317</u>	<u>-20 096</u>
Finansinntekter og finanskostnader					
13 547	7 221	Inntekt på investering i datterselskap		-	-
-	-	Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	9 398	28 376
3 089	2 438	Annen renteinntekt	9	3 958	3 082
17 314	29 218	Annen finansinntekt	19	40 275	27 280
-	5 849	Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler	7	-	5 849
4 440	-	Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	7	4 440	-
10 476	11 551	Annen rentekostnad		33 750	31 010
13 713	3 349	Annen finanskostnad	19	60 101	25 762
<u>5 321</u>	<u>29 826</u>	Resultat av finansposter		<u>-44 659</u>	<u>7 816</u>
<u>2 255</u>	<u>22 954</u>	Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-112 976</u>	<u>-12 280</u>
-434	-2 125	Skattekostnad på ordinært resultat	4	-4 607	-8 175
<u>2 689</u>	<u>25 080</u>	Årsresultat	15	<u>-108 369</u>	<u>-4 105</u>
-	-	Minoritetens andel	15	-1 051	-4 085
<u>2 689</u>	<u>25 080</u>	Majoritetens andel	15	<u>-107 318</u>	<u>-20</u>
Overføringer					
2 689	25 080	Avsatt til annen egenkapital			


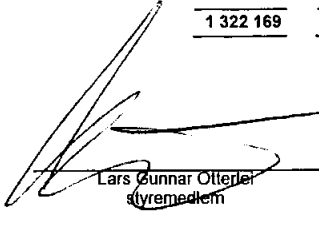


Otterlei Group AS

Balanse pr. 31.12
(beløp i hele tusen)

Morselskap			Konsern	
2020	2019	Note	2020	2019
Egenkapital og gjeld				
Innskutt egenkapital				
2 527	2 527	14, 15	2 527	2 527
133 704	133 704	15	133 704	133 704
100	100	15	100	100
<u>136 330</u>	<u>136 330</u>		<u>136 330</u>	<u>136 330</u>
Opptjent egenkapital				
86 187	90 498	15	-42 671	55 600
<u>86 187</u>	<u>90 498</u>		<u>-42 671</u>	<u>55 600</u>
-	-			
<u>222 518</u>	<u>226 828</u>		<u>114 951</u>	<u>215 058</u>
Gjeld				
Avsetning for forpliktelser				
-	-		838	856
-	226		-	-
10 657	468	4	10 731	468
<u>10 657</u>	<u>694</u>		<u>11 568</u>	<u>1 324</u>
Annens langsiktig gjeld				
277 202	218 324	10, 11	673 087	455 832
21 872	17 039	8	-	-
37 684	30 695	8, 10	67 170	63 390
<u>336 758</u>	<u>266 058</u>		<u>740 257</u>	<u>519 222</u>
Kortsiktig gjeld				
3 317	24 818	11	154 845	241 016
218	358	8	-	-
218	1 643		100 336	114 058
-	-	4	770	1 468
-	-		78 184	31 436
52 669	14 306	8	121 258	90 965
<u>56 421</u>	<u>41 124</u>		<u>455 393</u>	<u>478 943</u>
<u>403 836</u>	<u>307 876</u>		<u>1 207 218</u>	<u>999 489</u>
<u>626 354</u>	<u>534 704</u>		<u>1 322 169</u>	<u>1 214 547</u>

Arendal, 31.08.2021


Jan Sigurd Otterlei
styreleder/daglig leder
Lars Gunnar Otterlei
styremedlem



Otterlei Group AS

Kontantstrømoppstilling (beløp i hele tusen)

Morselskap			Konsern	
2020	2019		2020	2019
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
2 255	22 954	Ordinært resultat før skattekostnad	-112 976	-12 280
-	-	Periodens betalte skatt	-3 880	-1 908
1 158	1 158	Avskrivning	49 503	44 653
-	-	Resultatandel egenkapitalmetoden	-9 398	-28 376
-	-	Gevinst-/tap ved salg av anleggsmidler	-486	2 487
-1 621	823	Endring varelager, kundefordringer og leverandørgjeld	79 013	-93 682
4 440	-8 805	Verdiendring investeringer	4 440	-8 805
-	-	Forskjeller i pensjonsmidler/forpliktelser	-392	856
-15 568	-10 828	Endring i andre tidsavgrensingsposter	30 119	17 085
-9 336	5 302	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	35 943	-79 970
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	Kjøp-/salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-218 980	-109 085
-79 233	-6 247	Inn-/utbetaling vedr. utlån	-34 841	-207
-	-	Mottatt utbytte tilknyttet selskap	16 000	25 432
-	4 721	Kapitalinskudd-/tilbakebetaling kapital	-	4 721
26 887	-26 494	Inn-/utbetaling ved salg/kjøp av aksjer	52 033	-12 244
-52 346	-28 020	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-185 788	-91 383
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-21 501	6 327	Netto endring kassekreditt	-86 171	128 573
76 056	42 156	Utbetaling-/nedbetaling lån	231 298	75 174
-7 000	-14 000	Utbetaling av utbytte	-7 000	-14 000
47 555	34 483	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	138 127	189 747
-14 127	11 765	Netto endring i kontanter	-11 718	18 394
15 003	3 238	Beholdning av kontanter pr. 01.01.	37 183	18 789
876	15 003	Beholdning av kontanter pr. 31.12.	25 465	37 183



Otterlei Group AS - noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Otterlei Group AS og selskaper som Otterlei Group AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskaper følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig (men ikke bestemmende) innflytelse, over den finansielle og operasjonelle styringen (normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %). Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører. Når konsernets tapsandel overstiger investeringen i et tilknyttet selskap, reduseres konsernets balanseførte verdi til null og ytterligere tap regnskapsføres ikke med mindre konsernet har en forpliktelse til å dekke dette tapet.

Utenlandske datterselskaper er alle vurdert til å være selvstendige virksomheter. Selskapenes resultatregnskap omregnes til norske kroner etter gjennomsnittskurser for året, mens eiendeler og gjeld omregnes til valutakurser på balansedagen. Endring i konsernets egenkapital som følge av forskjell i balansedagens kurs sammenlignet med kursen ved forrige årsskifte, samt differanse som følge av forskjellig kurs ved omregning av resultatregnskap og balanse, føres direkte mot egenkapitalen som omregningsdifferanse.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Salgsinntekter

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Forskning og utvikling

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Utgifter til forskning kostnadsføres løpende.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene.

Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Utbytte, konsemdrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet / konsemdraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.



Otterlei Group AS - noter

Varebeholdninger

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter for gjennomføring av salget. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

Anleggskontrakter

Arbeid under utførelse knyttet til fastpriskontrakter med lang tilvirkningstid vurderes etter løpende avregnings metode. Fullfølelsesgraden beregnes som påløpte kostnader i prosent av forventet total kostnad. Total kostnaden revurderes løpende. For prosjekter som antas å gi tap, kostnadsføres hele det beregnede tapet umiddelbart.

Leieavtaler/leasing

Finansielle leieavtaler (leasing) regnskapsføres ved at leieobjektet balanseføres og avskrives over antatt økonomisk levetid. Tilhørende leasingforpliktelse balanseføres. Leiebeløpet fordeles og regnskapsføres som rentekostnad og avdrag på leasinggjeld. Ved inngåelse av operasjonelle leieavtaler kostnadsføres leiebeløpene.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på krav.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til markedsverdi på balansedagen. Mottatt utbytte, realiserte og urealiserte gevinster/tap og andre utdelinger fra selskapene resultatføres som finansposter.

Pensjoner

Selskapet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskap, med unntak av AFP-ordningen. Selskapet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner.

Innskuddsplaner

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

AFP-ordningen er en usikret ytelsesbasert flerforetaksordning. En slik ordning er reelt en ytelsesplan, men behandles regnskapsmessig som en innskuddsplan som følge av at ordningens administrator ikke gir tilstrekkelig informasjon til å beregne forpliktelsen på en pålitelig måte.

Ytelsesplaner

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av flere faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedagen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene (innbetalte beløp til forsikringsselskap), justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode.

Planendringer amortiseres over forventet gjenværende opptjeningstid. Det samme gjelder estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene, i den grad de overstiger 10% av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



Otterlei Group AS - noter

Note 2 Salgsinntekter

Beløp i NOK 1000

Pr. Virksomhetsområde	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Varmeovner	-	-	213 195	205 671
Paneler	-	-	103 658	171 096
Baderom	-	-	212 149	232 691
Mekanisk industri	-	-	346 054	263 003
Øvrige	1 168	877	179 006	119 333
Sum	1 168	877	1 054 062	991 794

Geografisk fordeling

Norge	1 168	877	631 377	573 952
EU	-	-	356 310	346 274
Øvrige	-	-	66 375	71 568
Sum	1 168	877	1 054 062	991 794

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Beløp i NOK 1000

Lønnskostnader	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Lønninger	-	-	298 241	284 076
Arbeidsgiveravgift*	-	-	23 749	24 935
Pensjonskostnader	-	-	7 247	7 995
Andre ytelser	-	-	615	5 171
Sum	-	-	329 852	322 177

*Litauen har gjort endringer i regelverket knyttet til rapportering og betaling av arbeidsgiveravgift i 2019.

Gjennomsnittlig antall årsverk	-	-	894	1 051
--------------------------------	---	---	-----	-------

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret eller daglig leder i 2020.

Daglig leder i enkelte av selskapene i konsernet har individuelle bonusordninger.

Det er ikke avtaler om aksjebasert avlønning eller særskilt vederlag ved opphør av ansettelsesforhold.

Revisor

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

Morselskap:

Lovpålagt revisjon	640
Andre tjenester	855
Sum honorar til revisor	1 495

Konsern:

Lovpålagt revisjon	2 641
Andre tjenester	1 727
Sum honorar til revisor	4 368

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret for morselskap, men delvis inkludert for konsernet.



Otterlei Group AS - noter

Note 4 Skatt

Beløp i NOK 1000

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Årets skattekostnad fordeler seg på:				
Betalbar skatt	-	-	3 204	3 340
Skatt avgitt konsernbidrag	-	-1 814	-	-
Endring i utsatt skatt	-434	-311	-7 811	-11 515
Sum skattekostnad	-434	-2 125	-4 607	-8 175

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Beregning av årets skattegrunnlag:				
Resultat før skattekostnad	2 255	22 954	-112 976	-12 280
Permanente forskjeller	-17 776	-32 615	13 027	-26 547
Endring i midlertidige forskjeller	205	1 414	13 794	4 116
Anvendt fremførbart underskudd	-	-	-5 404	-1 956
Mottatt konsernbidrag	13 547	8 246	-	-
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-
Årets skattegrunnlag	-1 767	-	-91 558	-36 667

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Betalbar skatt pr. 31.12 fordeler seg som følger				
Norge	-	-	5	-
Utllandet	-	-	3 199	3 340
Betalt gjennom året/skyldig tidligere år	-	-	-2 435	-1 872
Betalbar skatt i balansen	-	-	770	1 468

For konsernet er TNOK 21 171 av årets skattegrunnlag knyttet til skattepliktig overskudd for virksomheten i Litauen.

Total betalbar skatt i Litauen (15%) er lik TNOK 3 176, herav TNOK 2 412 betalt gjennom året.

Videre er det for virksomheten i Danmark et skattepliktig overskudd lik TNOK 105.

Tilhørende betalbar skatt lik TNOK 23 er betalt i løpet av året.

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Oversikt over midlertidige forskjeller:				
Fordringer	-	-	-3 193	-3 834
Varer	-	-	-10 918	-4 668
Anleggsmidler	-	-	216 854	182 024
Avsetning	-	-	-6 476	-6 339
Balanseførte leieavtaler	-	-	10 478	6 381
Pensjoner	-	-	40	37
Tilvirkningskontrakter	-	-	19 224	14 430
Gevinst og tapskonto	820	1 025	48 638	60 559
Fremførbart underskudd	-1 768	-	-369 996	-251 452
Andre forskjeller	-	-	-21 329	-10 870
Sum	-948	1 025	-116 677	-13 732
Inngår ikke i beregning av utsatt skattefordel	-	-	92 896	68
Grunnlag for utsatt skatt (utsatt skattefordel)	-948	1 025	-23 781	-13 664
Utsatt skatt / (utsatt skattefordel)	-208	226	-6 781	-4 705



Otterlei Group AS - noter

Fordeling midlertidige forskjeller og tilhørende utsatt skatt ift ulike skattesatser

	Midlertidige forskjeller	Utsatt skatt
Norge/utland - 22% skattesats	-45 905	-10 099
Utland - 15% skattesats	22 124	3 319
Totalt	-23 781	-6 781

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt:

	Morselskap	Konsern
Resultat før skatt	2 255	-112 976
22 % av resultat før skatt	496	-24 855
Permanente forskjeller (22 %)	-930	3 135
Permanente forskjeller (15 %)	-	27
Endring ikke balanseført utsatt skattefordel	-	18 098
Justering for skattesats utland og andre forskjeller	-	-1 014
Beregnet skattekostnad	-434	-4 607
Effektiv skattesats	-19 %	4 %

Note 5 Immaterielle eiendeler

Beløp NOK 1000

Konsern	Andre			Sum
	Varemerke	immat. verdier	Goodwill	
Anskaffelseskost pr 01.01.	13 000	5 061	29 402	47 463
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	-	1 685	4 474	6 159
Avgang solgte immaterielle eiendeler	-	-10	-	-10
Omregningsdifferanse	-	456	-	456
Anskaffelseskost 31.12.	13 000	7 192	33 876	54 069
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-6 760	-4 157	-9 409	-20 325
Årets avskrivninger	-520	-749	-6 283	-7 551
Avskrivning avgang	-	-	-	-
Omregningsdifferanse	-	-416	-	-416
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-7 280	-5 322	-15 691	-28 293
Balanseført verdi pr. 31.12.	5 720	1 871	18 185	25 776
Årets avskrivninger	520	749	6 283	7 551
Økonomisk levetid	25 år	3-5 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Årets tilgang goodwill knytter seg til kjøp av AG MekanikkAS.



Otterlei Group AS - noter

Note 6 Varige driftsmidler

Beløp i NOK 1000

Konsern	Tomter, bygninger og annen eiendom	Driftsløsøre maskiner og inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr 01.01.	447 684	272 637	720 321
Tilgang varige driftsmidler	237 246	21 884	259 130
Avgang varige driftsmidler	-	-4 754	-4 754
Omregningsdifferanse	9 780	6 046	15 826
Anskaffelseskost 31.12.	694 710	295 813	990 522
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-122 364	-163 842	-286 206
Årets avskrivninger	-14 040	-27 912	-41 952
Avskrivning avgang	-	-0,2	-0,2
Omregningsdifferanse	-4 392	-1 473	-5 865
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-140 796	-193 227	-334 024
Balanseført verdi pr. 31.12.	553 913	102 586	656 499
Årets avskrivninger	14 040	27 912	41 952
Økonomisk levetid	20-50 år	3-10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Deler av konsernets balanseførte anleggsmidler er leaset og regnskapsmessig behandlet som finansiell leasing.

Av varige driftsmidler utgjør TNOK 54 753 finansiell leasing.

Den tilhørende leasingforpliktelsen er balanseført under langsiktig gjeld med TNOK 36 178.



Otterlei Group AS - noter

Note 7 Datterselskap, tilknyttet selskap, andre aksjer og andeler m v

Beløp i NOK 1000

Morselskap

Datterselskap	Kontor	Eierandel	Stemme andel	Bokført verdi
Kuviga Eiendom AS	Arendal	100 %	100 %	1 193
Kyrkjebygdeheia AS	Nissedal	100 %	100 %	31 483
OCM Eiendomsinvest AS	Arendal	100 %	100 %	1 676
Svelvik Eiendom AS	Arendal	100 %	100 %	19 697
Otterlei Industries AS	Arendal	100 %	100 %	100 040
Skilsø Eiendom AS	Arendal	100 %	100 %	483
Barbubukt AS	Arendal	100 %	100 %	8 150
Vågsnes AS	Arendal	100 %	100 %	15 436
Vega AS	Arendal	100 %	100 %	1 025
Helmers Hus III AS	Arendal	100 %	100 %	4 135
Kystveien 40 AS	Arendal	100 %	100 %	14 250
Storgaten 30-32 AS	Tønsberg	100 %	100 %	54 925
Sum				252 492

I tillegg består konsernregnskapet av følgende selskaper;

Agdersveis AS, UAB Rokvelas, Norac Badekabiner AS, Adax AS, UAB Adax, Norac AS, UAB Norac, Norac China Holding Ltd, Norac Suzhou, Bosvik AS, Holte Invest AS, Holte Eiendom AS, Birkedalsveien Eiendom III AS, Lundsletta 13 AS, Kristiansands Skruefabrikk & Mek Verksted AS, Sabro A/S, Sabro Bygning A/S, Vestmar Production AS, Byggmesterhus AS, Brokke Panorama AS, Vegas LLC, Bryggeriforvaltning AS, BF Eiendom AS, Arendals Bryggeri AS.

Tilknyttede selskaper	Kontor	Eierandel	Stemme andel	Bokført verdi
Havstadodden AS	Arendal	50 %	50 %	500
Barbubukta Eiendomsinvest AS	Arendal	25 %	25 %	12 763
Skjevika Eiendomsutvikling AS	Grimstad	50 %	50 %	1 000
Eyde Mooring Solutions AS	Arendal	20 %	20 %	1 000
Fyrstikk Holding AS	Grimstad	20 %	20 %	8 409
Frysja Holding AS	Tønsberg	50 %	50 %	15
Havna Eiendomsutvikling AS	Grimstad	50 %	50 %	5 100
Arendal Byutvikling AS	Arendal	33 %	33 %	2 292
Crobocom AS	Oslo	42 %	42 %	1 894
Totem Technology AS	Arendal	50 %	50 %	-
Playa Invest AS	Kristiansand	23 %	23 %	-
Nedre Langgt. 26C Holding AS	Tønsberg	48 %	48 %	14
Sum				32 987

Konsern

Tilknyttede selskaper

Merverdianalyse	Andel		Merverdi eiendom	Utsatt skatt	Anskaffelses-	
	Eierandel	balanseført EK kjøps-tidspunkt			Goodwill	kost
Havna Eiendomsutvikling AS	50 %	3 732	1 696	-373	-	5 100
Fosstech AS	40 %	5 511	-	-	3 051	8 562
Eyde Mooring Solutions AS	20 %	428	-	-	536	964
Sum		9 671	1 696	-373	3 587	14 626



Otterlei Group AS - noter

Beregning av årets resultatandel

	Andel årets resultat	Avskriv. merverdi	Avskriv. utsatt skatt	Avskriv. goodwill	Årets resultat andel
Nedre Vei 8 AS	5 040	-	-	-	5 040
Havna Eiendomsutvikling AS	-839	-58	13	-	-884
Arendal Byutvikling AS	184	-	-	-	184
Fyrstikk Holding AS	314	-	-	-	314
Playa Invest AS	-	-	-	-	-
Totem Technology AS	-	-	-	-	-
Crobocom AS	-512	-	-	-	-512
Fosstech AS	3 082	-	-	-1 017	2 065
Barbukta Eiendomsinvest AS	-207	-	-	-	-207
Skjevika Eiendomsutvikling AS	-268	-	-	-	-268
Havstadodden AS	2 262	-	-	-	2 262
Eyde Mooring Solutions AS	186	-107	-	-	79
Nedre Langgt.26 C Holding AS	-14	-	-	-	-14
Frysja Holding AS	1 339	-	-	-	1 339
Årets resultatandel	10 567	-165	13	-1 017	9 398



Otterlei Group AS - noter

Beregning av balanseført verdi 31.12.

	Balanseført verdi 01.01.	Tilgang/ avgang	Årets resultat andel	Justering mot egenkap.	Utbytte og konsern- bidrag	Balanseført verdi 31.12.
Nedre Vei 8 AS	441	-	5 040	-	-5 022	459
Havna Eiendomsutvikling AS	4 708	-	-884	-	-	3 824
Arendal Byutvikling AS	2 261	-	184	-	-301	2 144
Fyrstikk Holding AS	34 610	-	314	-	-16 000	18 924
Playa Invest AS	-	-	-	-	-	-
Totem Technology AS	-	-	-	-	-	-
Crobocom AS	677	-	-512	920	-	1 085
Fosstech AS	10 153	-	2 065	-	-	12 218
Barbubukta Eiendomsinvest AS	12 368	-	-207	-825	-	11 336
Skjevika Eiendomsutvikling AS	906	-	-268	-	-	638
Havstadodden AS	411	-	2 262	-	-	2 673
Eyde Mooring Solutions AS	872	-	79	-	-	951
Nedre Langgt.26 C Holding AS	-	14	-14	-	-	0
Frysja Holding AS	-	15	1 339	-	-	1 354
Balanseført verdi 31.12.	67 407	29	9 398	95	-21 323	55 605

Merverdier 31.12.

	Merverdi eiendom	Utsatt skatt merverdi	Goodwill	Sum	Avskriv. plan merverdi eiendom	Avskriv. plan goodwill
Havna Eiendomsutvikling AS	1 696	-373	-	1 323	30 år	
Fosstech AS	-	-	3 051	3 051		5 år
Eyde Mooring Solutions AS	-	-	428	428		5 år
Sum	1 696	-373	3 479	4 802		

Morselskap og konsern

Investering i andre aksjer og andeler

	Eierandel	Balanseført verdi 31.12.
Quality Living Residential AS	2 %	680
Tyholmen P-hus AS	4,3 %	1 000
El Unicon	6,5 %	9 533
Rehabiliteringssenteret Air AS	0,5 %	20
Sørlandet Kunnskapshavn AS	14,6 %	2 118
Ocean Scout DIS	1,0 %	1 850
Sydvestor Troll DIS	5,5 %	2 176
Balanseført verdi 31.12.		17 377

Investering i markedsbaserte aksjer og obligasjoner

	Kostpris	Verdi- endring	Virkelig verdi
Markedsbaserte aksjer	11 564	-3 468	8 099
Obligasjoner	5 875	-2 339	3 536



Otterlei Group AS - noter

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskap

Beløp i NOK 1000

Morselskap

Langsiktig fordring konsernselskaper	2020	2019
Vågsnes AS	8 307	4 594
Kuviga Eiendom AS	2 925	2 941
Storgaten 30-32 AS	8 798	-
Agdersveis AS	-	-
Bryggeriforvaltning AS	-	-
Helmers Hus III AS	-113	4 720
Vestmar Production AS	10 000	-
Vega AS	3 535	3 175
Svelvik Eiendom AS	14 238	17 102
KSMV AS	-	10 000
Holte Invest AS	-	-
Kyrkjebygdheia AS	-	-
Norac AS	-	-
Otterlei Industries AS	153 998	110 070
OCM Eiendomsinvest AS	-	-
Sum	201 688	152 602

Kortsiktig fordring konsernselskaper	2020	2019
Adax AS	4 152	2 052
Kystveien 40 AS	606	467
Kyrkjebygdheia AS	4 598	10 913
Sum	9 356	13 433

Langsiktig gjeld konsernselskaper	2020	2019
Barbubukt AS	8 942	10 536
Norac AS	7 628	1 705
Norac Badekabiner AS	952	349
OCM Eiendomsinvest AS	4 349	4 449
Adax AS	-	-
Bosvik AS	-	-
Sum	21 871	17 039

Kortsiktig gjeld konsernselskaper	2020	2019
Skilsø Eiendom AS	218	358
Sum	218	358



Otterlei Group AS - noter

Morselskap og konsern

Langsiktig fordring tilknyttede selskaper	2020	2019
Arendal Byutvikling AS	550	550
Bever Industrier AS	19 556	11 847
Crobocom AS	1 151	1 047
Havna Eiendomsutvikling AS	3 105	1 730
Havstadodden AS	4 264	4 239
Skjevika Eiendomsutvikling AS	1 776	26
Frysja Holding AS	18 958	
Nedre Langgt. 26 C Holding AS	4 800	
Stoaveien 16 Invest AS	220	100
Nedre Vei 8 AS	-	-
Sum	54 380	19 539

Langsiktig gjeld tilknyttede selskaper	2020	2019
Hortonn AS	-	375

Kortsiktig gjeld tilknyttede selskaper	2020	2019
Nedre Vei 8 AS	3 309	1 909

Note 9 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i NOK 1000

Morselskap

Otterlei Group AS har fordring på styreleder og hovedaksjonær Jan Sigurd Otterlei lik TNOK 8 492. Lånet er innenfor rammene av fri egenkapital. Det er stilt sikkerhet for lånet og det er belastet renter. Totale renter i 2020 er lik TNOK 326.

Note 10 Fordringer og gjeld

Beløp i NOK 1000

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år				
Gjeld til kredittinstitusjoner	193 373	169 029	324 684	283 495
Annen langsiktig gjeld				
Innlån fra andre enn kredittinstitusjoner	18 263	21 274	26 838	25 123
Selgerkreditt ifm oppkjøp	19 421	9 421	19 421	9 421
Anleggsbidrag	-	-	3 374	6 937
Øvrig langsiktig gjeld	-	-	17 537	21 909
Totalt annen langsiktig gjeld	37 684	30 695	67 169	63 390



Otterlei Group AS - noter

Note 11 Pant og garantier

Beløp i NOK 1000

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Pantsikret gjeld				
Gjeld sikret ved pant	280 519	243 142	827 932	696 848
Pantsatte eiendeler:				
Driftsmidler	-	-	656 499	434 115
Varebeholdning	-	-	231 012	281 599
Kundefordringer	-	-	150 692	192 840
Bankinnskudd	876	15 003	25 465	37 183
Aksjer tilknyttet selskap	32 986	34 468	54 083	67 406
Markedsbaserte verdipapirer	11 634	52 798	11 634	52 798
Lån til datterselskap	201 687	152 602	-	-
Lån til tilknyttet selskap	54 380	19 539	54 380	19 539
Aksjer i datterselskap	252 492	191 986	-	-
Investering i andre aksjer og andeler	17 927	16 514	17 927	16 514
Andre langsiktige fordringer	23 675	22 853	28 864	28 326
Andre kortsiktige fordringer	20 293	14 868	57 534	52 386
Sum	615 950	520 631	1 288 090	1 182 706

Morselskapet har stillet sikkerhet i eiendeler for øvrig gjeld i Otterlei Group Konsernet.

Konsernets hovedbankforbindelse har satt økonomiske måltall som betingelse for løpende lån og kreditter. Konsernet har for 2020 ikke oppnådd disse måltallene, men banken har innvilget unntak fra disse og vil etablere nye måltall i løpet av 2. halvår 2021.

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Garantiansvar				
Bankgaranti overfor kunder	-	-	32 200	25 972

Note 12 Varer

Beløp i NOK 1000

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Råvarer og innkjøpte havlfabrikater	-	-	92 043	104 407
Varer under tilvirkning	-	-	72 381	101 617
Ferdige egentilvirkede varer	-	-	65 381	71 186
Innkjøpte varer for videresalg	-	-	5 586	7 048
Avsetning ukurans	-	-	-4 378	-2 659
Sum	-	-	231 012	281 599



Otterlei Group AS - noter

Note 13 Bankinnskudd

Beløp i NOK 1000

	Morselskap	Konsern
	2020	2020
Bundne skattetrekksmidler	-	6 435

Otterlei Group konsernets likviditet er organisert i en konsernkontoordning. Dette innebærer at deler av datterselskapenes kontantbeholdning formelt sett er fordringer på morselskapet, og alle konsernselskaper er solidarisk ansvarlige for de trekk konsernet har gjort.

Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Beløp i NOK 1000

Morselskap

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balansført
Ordinære aksjer	2 527	1	2 527

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Jan Sigurd Otterlei	2 305	91,21 %	91,21 %
Lars Gunnar Otterlei	148	5,86 %	5,86 %
Jamo Holding AS	63	2,49 %	2,49 %
Leif Inge Mønning	11	0,44 %	0,44 %
Sum	2 527	100 %	100 %

Note 15 Egenkapital

Beløp i NOK 1000

Morselskap	Aksjekapital	Overkurs	Annen		Sum
			innskutt egenkapital	Annen egenkapital	
Egenkapital 01.01.	2 527	133 704	100	90 498	226 828
Årets resultat	-	-	-	2 689	2 689
Utbytte	-	-	-	-7 000	-7 000
Egenkapital 31.12.	2 527	133 704	100	86 187	222 518

Konsern	Aksjekapital	Overkurs	Annen		Minoritets interesser	Sum
			innskutt egenkapital	Annen egenkapital		
Egenkapital 01.01.	2 527	133 704	100	55 600	23 128	215 058
Årets resultat	-	-	-	-107 318	-1 051	-108 369
Utbytte	-	-	-	-7 000	-	-7 000
Omreg.differanse og andre endringer	-	-	-	16 047	-785	15 262
Egenkapital 31.12.	2 527	133 704	100	-42 670	21 291	114 951



Otterlei Group AS - noter

Note 16 Pensjoner

Beløp i NOK 1000

Morselskap

Selskapet har ingen ansatte og har derfor ikke opprettet tjenestepensjonsordning.

Konsern

Konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskap. Pensjonsordninger i de norske selskapene i konsernet tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

<i>Fordeling pensjonskostnader</i>	Konsern	
	2020	2019
Innskuddspensjon og AFP	6 748	7 280
Ytelsespensjon	499	715
Total pensjonskostnad	7 247	7 995

AFP-forpliktelse

Ansatte i enkelte av de norske konsernselskapene omfattes av ordning om avtalefestet pensjon (AFP).

Forpliktelsen er ikke balanseført, og den årlige pensjonspremien anses som årets pensjonskostnad.

Selskapets ansatte kan velge å gå av med AFP fra fylte 62 år.



Otterlei Group AS - noter

Ytelsespensjon

Konsernselskapet Adax AS har i tillegg ytelsesbasert pensjonsordninger som omfatter i alt 29 personer. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringsselskap.

	Konsern	
	2020	2019
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	195	223
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	5	6
Avkastning på pensjonsmidler	-199	-187
Administrasjonskostnader	194	192
Arbeidsgiveravgift	64	81
Resultatført estimatavvik	240	400
Netto pensjonskostnad	499	715

	Konsern	
	2020	2019
Pensjonsforpliktelser		
Opptjente pensjonsforpliktelser pr 31.12.	-10 475	-10 958
Beregnet effekt av fremtidig lønnsregulering	-	-
Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31.12.	-10 475	-10 958
Pensjonsmidler (til markedsverdi) pr 31.12.	11 500	11 430
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	2 366	2 527
Netto balanseført pensjonsmidler	3 391	2 999

	Konsern	
	2020	2019
Økonomiske forutsetninger		
Diskonteringsrente	1,70 %	2,60 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2,70 %	4,30 %
Forventet lønnsvekst	2,25 %	2,75 %
Forventet G-regulering	2,00 %	2,50 %
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,80 %
Demografiske forutsetninger	2020	2019
Anvendt dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE
Anvendt uføretariff	KU	KU

Note 17 Andre avsetninger for forpliktelser

Morselskapet Otterlei Group AS har inngått en avtale om kjøp av tre ferieboliger på Gran Canaria i 2020. Despitum på 10 % EUR 85 / NOK 918 er medtatt som kortsiktig fordring, resterende forpliktelse på EUR 765 er ikke medtatt som gjeld i selskapet.

Morselskapet Otterlei Group AS har i 2020 mottatt TNOK 10 657 i forbindelse med inngåelse av ny leiekontrakt i Adax konsernet i 2021.



Otterlei Group AS - noter

Note 18 Terminkontrakter

Beløp i NOK 1000

Konsern

Konsernet er eksponert for valutakursendringer. Konsernet er i varierende grad sikret med valuta terminkontrakter. Utestående terminkontrakter 31.12.20:

	Nominell verdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap(-) (NOK)
Kjøp EUR	3 000	758
Kjøp GBP	1 000	313
Salg EUR	10 050	-27
Salg GBP	5 760	-59
Sum		985

Konsernet har inngått rentederivat der deler av hovedstol lik TNOK 70 000 er bundet opp i fastrente. Urealisert gevinst tilhørende rentederivat er pr 31.12.2020 lik TNOK 4 319.

Note 19 Spesifikasjon av Agio- og disagioregulering

Beløp i NOK 1000

Konsern

Agioregulering er inkludert under Andre Finansinntekter med 36 863.
Tilsvarende er disagioregulering inkludert under Andre Finanskostnader med 39 264.



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Otterlei Group AS

Frolandsveien 6, 4847 Arendal
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 38 07 07 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Otterlei Group AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 2 689 000 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 108 369 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Otterlei Group AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Otterlei Group AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/ is a member of Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnøkkel: GfPVI-QM58C-S68JJ-YCAEE-WCIBD-UQ1MT



Revisors beretning 2020 for Otterlei Group AS

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Arendal, 20. september 2021
RSM Norge AS

Hans Olav Noraberg
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Hans Olav Noraberg

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5999-4-3868552

IP: 62.148.xxx.xxx

2021-09-20 07:21:10 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: GFPVH-QM58G-S68JJ-YCAEE-WCIBD-UQ1MT

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Otterlei Group AS

Resultatregnskap

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Salgsinntekt		1 168 395	877 164
Sum driftsinntekter		1 168 395	877 164
Avskrivninger		0	1 158 025
Annen driftskostnad		4 234 288	6 590 633
Sum driftskostnader		4 234 288	7 748 658
Driftsresultat		-3 065 892	-6 871 494
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		13 547 348	7 220 708
Annen renteinntekt		3 089 024	2 438 226
Annen finansinntekt		17 313 585	29 218 360
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		0	5 849 440
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		4 439 639	0
Annen rentekostnad		-10 476 139	-11 551 467
Annen finanskostnad		-13 712 898	-3 349 382
Resultat av finansposter		5 321 282	29 825 886
Resultat før skattekostnad		2 255 390	22 954 392
Skattekostnad		434 048	2 125 283
Årsresultat		2 689 438	25 079 675
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		2 689 438	25 079 675
Sum overføringer		2 689 438	25 079 675



Otterlei Group AS

Balanse

Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel		208 472	0
Sum immaterielle eiendeler		208 472	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap		252 492 187	191 986 370
Lån til foretak i samme konsern		201 687 351	152 602 026
Investeringer i tilknyttet selskap		32 986 746	34 468 090
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet		54 379 973	19 538 545
Investeringer i aksjer og andeler		17 927 226	16 514 174
Andre langsiktige fordringer		23 675 152	22 852 722
Sum finansielle anleggsmidler		583 148 636	437 961 928
Sum anleggsmidler		583 357 108	437 961 928
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		837 175	641 254
Andre kortsiktige fordringer		20 292 642	14 868 026
Fordring på selskap i samme konsern		9 356 037	13 432 806
Sum fordringer		30 485 855	28 942 086
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		8 098 782	48 856 565
Markedsbaserte obligasjoner		3 535 628	3 940 631
Sum investeringer		11 634 410	52 797 196
Bankinnskudd, kontanter o.l.		876 391	15 002 774
Sum omløpsmidler		42 996 656	96 742 056
Sum eiendeler		626 353 763	534 703 984



Otterlei Group AS

Balanse

Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 526 674	2 526 674
Overkurs		133 703 700	133 703 700
Annen innskutt egenkapital		100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		136 330 374	136 330 374
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		86 187 402	90 497 964
Sum opptjent egenkapital		86 187 402	90 497 964
Sum egenkapital		222 517 776	226 828 338
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt		0	225 576
Andre avsetninger for forpliktelser		10 657 300	467 996
Sum avsetning for forpliktelser		10 657 300	693 572
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		277 202 357	218 323 872
Gjeld til foretak i samme konsern		21 871 505	17 039 026
Øvrig langsiktig gjeld		37 683 733	30 694 694
Sum annen langsiktig gjeld		336 757 594	266 057 592
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		3 316 577	24 818 031
Gjeld til foretak i samme konsern		217 728	357 728
Leverandørgjeld		217 842	1 643 092
Annen kortsiktig gjeld		52 668 946	14 305 631
Sum kortsiktig gjeld		56 421 093	41 124 482
Sum gjeld		403 835 988	307 875 646
Sum egenkapital og gjeld		626 353 763	534 703 984



Otterlei Group AS

Balanse

Arendal, 31.08.2021
Styret i Otterlei Group AS

Jan Sigurd Otterlei
styreleder/daglig leder

Lars Gunnar Otterlei
styremedlem