



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|-------------------------|-------------------------|

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: | 19.07.2024 |

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 30.09.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | | 1 609 000 | 869 000 |
| Annen driftsinntekt | 2 | 1 124 000 | 157 000 |
| Sum inntekter | | 2 733 000 | 1 026 000 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | 3 | 1 180 000 | 0 |
| Lønnskostnad | | 19 000 | 13 000 |
| Annen driftskostnad | 3 | 45 670 000 | 17 218 000 |
| Sum kostnader | | 46 869 000 | 17 231 000 |
| Driftsresultat | | -44 136 000 | -16 205 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap | 19 | | 656 000 |
| Inntekt på andre investeringer | 7 | | -2 875 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | 18 | 13 768 000 | 13 222 000 |
| Annen renteinntekt | 9 | 1 635 000 | 1 483 000 |
| Annen finansinntekt | 18 | 1 000 000 | 25 442 000 |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 7 | 557 000 | 6 343 000 |
| Sum finansinntekter | | 16 960 000 | 44 271 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 7 | | 99 000 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 19 927 000 | |
| Annen rentekostnad | | 12 268 000 | 23 623 000 |
| Annen finanskostnad | 18 | 4 550 000 | 3 543 000 |
| Sum finanskostnader | | 36 745 000 | 27 265 000 |
| Netto finans | | -19 785 000 | 17 006 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -63 921 000 | 801 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 4 | -7 847 000 | -988 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -56 074 000 | 1 789 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|--------------------|------------------|
| Årsresultat | | -56 074 000 | 1 789 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | -56 074 000 | 1 789 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -56 074 000 | 1 789 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 4 | 12 318 000 | 4 472 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 12 318 000 | 4 472 000 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 6,11 | 9 055 000 | 9 055 000 |
| Sum varige driftsmidler | | 9 055 000 | 9 055 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 7,11 | 538 996 000 | 135 021 000 |
| Lån til foretak i samme konsern | 8,11 | 28 782 000 | 475 056 000 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 7,11 | 13 409 000 | 13 409 000 |
| Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet | 8,11 | 43 820 000 | 42 181 000 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 7,11 | 14 306 000 | 9 031 000 |
| Andre fordringer | 11,16 | 32 144 000 | 31 045 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 671 457 000 | 705 743 000 |
| Sum anleggsmidler | | 692 830 000 | 719 270 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 7,11 | | 801 000 |
| Andre fordringer | 7,11 | 27 524 000 | 2 161 000 |
| Konsernfordringer | 8,11 | | 5 048 000 |
| Sum fordringer | | 27 524 000 | 8 010 000 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 11,13 | 1 027 000 | 1 927 000 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 11,13 | 933 000 | 447 000 |
| Sum investeringer | | 1 960 000 | 2 374 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 11,13 | 1 702 000 | 247 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 702 000 | 247 000 |
| Sum omløpsmidler | | 31 186 000 | 10 631 000 |
| SUM EIENDELER | | 724 016 000 | 729 901 000 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| Selskapskapital | 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 | | 136 331 000 | 136 331 000 |

Opptjent egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|----|--------------------|-------------------|
| Annen egenkapital | 15 | | 52 838 000 |
| Udekket tap | 15 | 23 236 000 | |
| Sum opptjent egenkapital | | -23 236 000 | 52 838 000 |

Sum egenkapital

113 095 000 **189 169 000**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld

| | | | |
|-----------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 10,11 | 107 719 000 | 259 164 000 |
| Langsiktig konserngjeld | 8 | 388 566 000 | 187 519 000 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 8,10 | 67 972 000 | 51 827 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 564 257 000 | 498 510 000 |

Sum langsiktig gjeld

564 257 000 **498 510 000**

Kortsiktig gjeld

| | | | |
|--------------------------------|----|------------|------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 11 | 605 000 | 1 177 000 |
| Leverandørgjeld | | 9 994 000 | 1 694 000 |
| Kortsiktig konserngjeld | 8 | 26 613 000 | 26 338 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Annen kortsiktig gjeld | 8 | 9 452 000 | 13 013 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 46 664 000 | 42 222 000 |
| Sum gjeld | | 610 921 000 | 540 732 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 724 016 000 | 729 901 000 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | | 957 322 000 | 1 312 458 000 |
| Annen driftsinntekt | | 42 623 000 | 51 641 000 |
| Sum inntekter | 2 | 999 945 000 | 1 364 099 000 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | | 497 876 000 | 804 514 000 |
| Lønnskostnad | 3 | 251 714 000 | 290 464 000 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 5,6 | 58 062 000 | 53 820 000 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 5,6 | 853 000 | |
| Annen driftskostnad | 3 | 272 629 000 | 260 438 000 |
| Sum kostnader | | 1 081 134 000 | 1 409 236 000 |
| Driftsresultat | | -81 189 000 | -45 137 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap | 19 | 423 543 000 | |
| Inntekt på andre investeringer | 7 | 296 000 | -2 651 000 |
| Annen renteinntekt | 9 | 14 611 000 | 6 721 000 |
| Annen finansinntekt | 18 | 30 737 000 | 45 992 000 |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 7 | 876 000 | 6 542 000 |
| Sum finansinntekter | | 470 063 000 | 56 604 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | | 99 000 |
| Annen rentekostnad | | 73 508 000 | 91 362 000 |
| Annen finanskostnad | | 37 979 000 | 14 445 000 |
| Sum finanskostnader | | 111 487 000 | 105 906 000 |
| Netto finans | | 358 576 000 | -49 302 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 277 387 000 | -94 439 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 277 387 000 | -94 439 000 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|--------------------|---------------------|
| Skattekostnad på ekstraordinære poster | 4 | -42 804 000 | 22 615 000 |
| Årsresultat | | 320 191 000 | -117 054 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 320 191 000 | -117 054 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 320 191 000 | -117 054 000 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utvikling | 5 | 5 574 000 | 10 778 000 |
| Goodwill | 5 | 69 085 000 | 87 004 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 74 659 000 | 97 782 000 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 6,11 | 796 901 000 | 837 698 000 |
| Maskiner og anlegg | 6,11 | 53 090 000 | 70 398 000 |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | 6,11 | 15 511 000 | 23 697 000 |
| Sum varige driftsmidler | | 865 502 000 | 931 793 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 7,11 | 35 241 000 | 56 162 000 |
| Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet | 8,11 | 45 020 000 | 53 129 000 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 7,11 | 14 914 000 | 9 454 000 |
| Andre fordringer | 11,16 | 34 664 000 | 33 930 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 129 839 000 | 152 675 000 |
| Sum anleggsmidler | | 1 070 000 000 | 1 182 250 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Varer | 11,12 | 173 581 000 | 282 576 000 |
| Sum varer | | 173 581 000 | 282 576 000 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 11,12 | 213 060 000 | 259 800 000 |
| Andre fordringer | 11 | 124 958 000 | 46 372 000 |
| Sum fordringer | | 338 018 000 | 306 172 000 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 7,11 | 1 027 000 | 1 927 000 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 7,11 | 933 000 | 447 000 |
| Sum investeringer | | 1 960 000 | 2 374 000 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 11,13 | 34 389 000 | 26 383 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 34 389 000 | 26 383 000 |
| Sum omløpsmidler | | 547 948 000 | 617 505 000 |
| SUM EIENDELER | | 1 617 948 000 | 1 799 755 000 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 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 | | 136 331 000 | 136 331 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 15 | 177 462 000 | |
| Udekket tap | 15 | | 128 519 000 |
| Minoritetsinteresser | | | 284 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 177 462 000 | -128 235 000 |
| Sum egenkapital | | 313 793 000 | 8 096 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Pensjonsforpliktelser | | | 682 000 |
| Utsatt skatt | 4 | 15 182 000 | 52 015 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 15 182 000 | 52 697 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Obligasjonslån | | 278 000 | 235 000 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 10,11 | 523 000 000 | 482 506 000 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 8,10 | 84 555 000 | 97 396 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 607 833 000 | 580 137 000 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Sum langsiktig gjeld | | 623 015 000 | 632 834 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 11 | 289 917 000 | 693 094 000 |
| Leverandørgjeld | | 162 082 000 | 209 892 000 |
| Betalbar skatt | 4 | 216 000 | 1 654 000 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 50 668 000 | 92 547 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 178 256 000 | 161 657 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 681 139 000 | 1 158 844 000 |
| Sum gjeld | | 1 304 154 000 | 1 791 678 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 617 947 000 | 1 799 774 000 |



Til generalforsamlingen i Otterlei Group AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Otterlei Group AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på punkt om fortsatt drift i styrets årsberetning, som angir at likviditetsmessig handlingsrom er begrenset. Fortsatt drift forutsetter at enkelte kreditter som forfaller de neste 12 måneder fornyes, refinansieres eller at det gjøres avtaler om nedbetaling/oppgjør. Som angitt i årsberetningen, indikerer disse forholdene og andre omstendigheter som er beskrevet, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

PricewaterhouseCoopers AS, Kystveien 14, NO-4841 Arendal
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Arendal, 17. juli 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Botha
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

| Name | Method | Date |
|----------------|---------------|------------------|
| Botha, Fredrik | BANKID | 2024-07-17 17:17 |

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Årsregnskap 2023 Otterlei Group AS

Org.nr.: 981 388 143



Styrets årsberetning 2023

Virksomhetens art

Otterlei Group AS, med forretningskommune i Arendal, har som formål å eie og utvikle selskaper. Konsernet har industri, eiendom og finansielle aktiviteter som sine tre virksomhetsområder.

Industri

Datterselskapet Otterlei Industries AS, med forretningskommune Arendal, er pr. 31.12.2023 morselskap for industriselskapene Agdersveis AS, Bryggeriforvaltning AS, Byggmesterhus AS, Flåtnes Elektro-Mek AS, Kristiansands Skruefabrikk & Mek Verksted AS, Mandal Maskinering AS, Norac AS, Norac Badekabiner AS, UAB Otterlei Properties og UAB Scaninvestment.

Agdersveis AS, med forretningskommune Arendal, produserer og selger galvanisert festemateriell, samt tilbyr mekaniske tjenester. Selskapet er 51 % eier av UAB Rokvelas i Litauen, som produserer noe av selskapets produkter.

Bryggeriforvaltning AS, med forretningskommune Arendal, er 100 % eier av Arendals bryggeri AS, med forretningskommune Arendal, som produserer, taper og selger drikkevarer (vann, mineralvann, øl m.v.).

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

Flåtnes Elektro-Mek AS, med forretningskommune Sandefjord, produserer og selger elektromekaniske komponenter.

Kristiansands Skruefabrikk & Mek Verksted AS («KSMV»), med forretningskommune Kristiansand, produserer og selger maskinerte produkter til offshore, forsvar og andre krevende miljøer. KSMV er 100 % eier av Sabro AS i Danmark, som er et jernstøperi.

Mandal Maskinering AS, med forretningskommune Lindesnes, samt Omech AS, med forretningskommune Kragerø, driver tilsvarende virksomhet som KSMV.

Norac AS, med forretningskommune Arendal, utvikler, produserer og selger interiørløsninger til skip og maritime installasjoner. Selskapet er 100 % eier av UAB Norac i Litauen og Norac China Holding Ltd i Kina, som produserer selskapets produkter.

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

UAB Otterlei Properties og UAB Scaninvestment, med forretningskommune Panevezys i Litauen, er eiendomsselskaper tilknyttet konsernets industrivirksomhet i Litauen.

Eiendom

Datterselskapet Otterlei Eiendom AS, med forretningskommune Tønsberg, er pr. 31.12.2023 morselskap for Otterlei Forvaltning AS, Otterlei Fritid AS og Otterlei Utvikling AS.



Otterlei Forvaltning AS, med forretningskommune Tønsberg, eier og utvikler næringsarealer, eier næringsbygg og annen fast eiendom, samt selger tjenester innen drift og forvaltning av næringsbygg og annen fast eiendom, herunder drift og forvaltning av eiendommer benyttet av andre selskaper i Otterlei Group konsern. Selskapet er 100% eier av en rekke eiendomsselskaper, bl.a. selskaper som enten direkte eller gjennom egne datterselskaper leier ut til andre selskaper i Otterlei Group konsern; Audnedalsveien 1799 AS (leietaker: Byggmesterhus AS), Birkedalsveien Eiendom III AS (leietaker: KSMV), Nedre Langgt. 26C Holding AS (leietaker: Wilhelmsen House AS) og Storgaten 30-32 AS (leietaker: Otterlei Eiendom AS).

Otterlei Fritid AS, med forretningskommune Tønsberg, eier og utvikler fritidseiendommer, samt selger hytter og fritidsboliger.

Otterlei Utvikling AS, med forretningskommune Tønsberg, eier, utvikler og selger boligprosjekter.

Resultat og økonomisk stilling

Morselskapet

Selskapets årsresultat er -56,1 MioNOK mot +1,8 MioNOK i 2022. Selskapets egenkapital utgjør 113,1 MioNOK ved utgangen av året mot 189,2 MioNOK i 2022. Netto kontantstrøm er +1,5 MioNOK.

Konsernet

Konsernets årsresultat er +320,2 MioNOK mot -117,1 MioNOK i 2022. Konsernets egenkapital utgjør 313,8 MioNOK ved utgangen av året mot 8,1 MioNOK i 2022. Netto kontantstrøm er +8,0 MioNOK.

Konsernets har i løpet av 2023 gjennomført flere salg av aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper. Otterlei Industries AS solgte i mars 2023 samtlige aksjer i Adax AS. Otterlei Group AS solgte i mars 2023, gjennom BF Eiendom AS, samtlige aksjer i Bryggeriveien 9 Arendal AS. Otterlei Industries AS solgte i oktober 2023 hele sin 40% eierandel i Fosstech AS. Inntekt på investering i datterselskap er 423,5 MioNOK mot 0 i 2022. Salg av aksjer i datterselskaper har i 2023 hatt en betydelig positiv effekt, både resultat- og likviditetsmessig. Styrets oppfatning er at salgene illustrerer både merverdier i konsernets portefølje av industri- og eiendomsvirksomheter, samt konsernets tilgang til både resultat og likviditet i tilfeller man måtte ha behov for det.

Det ble i juni 2023 åpnet konkurs i Bosvik AS. Det var styret i selskapet som selv begjærte oppbud som følge av bl.a. vesentlig og utforutsett negativ prosjektlønnshet. Gjennom et løpende samarbeid med konkursboet har man funnet gode løsninger for både realisering av aktiva og oppfyllelse av mange av Bosviks forpliktelser. Konkursen har medført en resultatført kostnad i 2023 i morselskapet på 25,9 MioNOK og i konsernet på 30,3 MioNOK.

En betydelig del av vederlaget fra salg av aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper har blitt benyttet til nedbetaling av langsiktig gjeld. Dette har gitt konsernet vesentlig lavere rentekostnader, til tross for betydelige renteøkninger gjennom året. Selskapets og konsernets likviditetsmessige handlingsrom er fortsatt noe begrenset. Konsernet har en positiv kontantstrøm i 2023, og har gjennom året styrket sin finansielle stilling. Låneavtaler har blitt fornyet som planlagt. Konsernets hovedbankforbindelse har frafalt kravet om egenkapitalandel på 20,0 %, som innebærer at konsernet oppfyller alle vilkår i avtaler med sine hovedbankforbindelser.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets resultat og økonomiske stilling.



Finansiell risiko

Overordnet om målsetting og strategi

Selskapet og konsernet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder. Den overordnede målsettingen er å ha kompetanse, kapasitet, systemer og rutiner som overvåker og avdemper den finansielle risikoen.

Markedsrisiko

Selskapet og konsernet er eksponert for endringer i valutakurser da flere av selskapene både selger og foretar innkjøp med oppgjør i fremmed valuta. Inntekter og kostnader i fremmed valuta er ikke balansert. For å minimere netto valutarisiko vurderes bruk av valutasikringsordninger. Konsernet har ved utløpet av 2023 ingen aktive valutasikringsavtaler.

Selskapet og konsernet er også eksponert for endringer i rentenivået, da en stor andel av selskapets og konsernets gjeld har flytende rente. Konsernets strategi innbefatter ikke vesentlig bruk av finansielle instrumenter, fastrenteavtaler e.l., men dette er gjenstand for en løpende vurdering.

Styrets oppfatning er at konsernets markedsrisiko er moderat.

Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som moderat og hverken selskapet eller konsernet har hatt vesentlige tap på fordringer. Det antas at konsernets kredittrisiko er påvirket av markedsforholdene hos de største kundegruppene. Konsernets strategi innebefatter løpende kredittvurderinger av kunder.

Styrets oppfatning er at konsernets kredittrisiko er lav.

Likviditetsrisiko

Selskapets og konsernets likviditetsmessige handlingsrom er noe begrenset. Både ordinære sesongsvingninger, kapitalbinding som følge av vekst, samt konkrete investeringsbehov krever likviditet. Tilgangen til kapital, herunder rentenivå og kostnader forbundet med tilgang til kapital, er erfaringsmessig et usikkerhetsmoment og utgjør dermed en likviditetsrisiko.

Konsernets strategi er å optimalisere likviditeten på konsernnivå, bl.a. gjennom å allokere likviditet mellom konsernselskapene ut fra muligheter og behov. Det er betydelig fokus på å redusere kapitalbindingen som ligger i den operative arbeidskapitalen. Varelager og kundefordringer utgjør en betydelig kapitalbinding. En rasjonell og velfungerende verdikjede er etter styrets oppfatning en svært viktig forutsetning for redusert kapitalbinding.

Konsernets kortsiktige gjeld til kredittinstitusjoner er 289,9 MioNOK, hvorav 154,5 MioNOK hovedstol som forfaller innen 12 måneder. Resterende 135,4 MioNOK er første års avdrag på langsiktige lån og løpende driftskreditter.

Styrets oppfatning er at konsernets likviditetsrisiko er vesentlig, men forsvarlig og under god kontroll.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Selskapet har ingen ansatte. Konsernet har pr. 31.12.2023 580 personer ansatt, herav 167 kvinner og 413 menn, i hovedsak innen industri.



Sykefraværet i selskapene i konsernet var i 2023 på 4,6 %. Styret anser at dette er på nivå med sammenlignbare virksomheter. Det har ikke blitt rapportert om alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året 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. Datterselskapene i konsernet ledes av både kvinner og menn.

Konsernets selskaper arbeider aktivt og planmessig for å etterleve diskrimineringslovens formål om å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet, kjønnsuttrykk eller alder.

Konsernets målsettinger for arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering oppnås gjennom synlige og tydelige holdninger i styret og hos selskapenes ledere, samt gjennom rekruttering, fastsettelse av lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelser, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Konsernets etiske retningslinjer er tilgjengelig på www.otterleidoc.no/Code_N.pdf

Miljø-, sosiale- og forretningsetiske forhold

Bærekraft

Konsernets selskaper skal utvikle, produsere og selge sine produkter og tjenester på en måte som bidrar til en bærekraftig utvikling.

Konsernets selskaper skal imøtekomme alle krav til miljø, sosiale forhold og forretningsetikk som gjelder for Norge og de land hvor det utøves virksomhet. Konsernet skal ha retningslinjer som definerer forholdet til miljø, sosiale forhold og forretningsetikk, herunder menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter.

Åpenhet

Konsernet ønsker å ta et klart ansvar for å respektere menneskerettighetene og sikre anstendige arbeidsforhold. Informasjon om hvordan konsernets selskaper håndterer negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold er tilgjengelig på www.otterleidoc.no/Transparency_N.pdf.

Konsernets interne krav til miljø, sosiale forhold og forretningsetikk er innenfor rammen av gjeldende lovgivning gjort allment tilgjengelige. Disse kravene gjelder også for selskapenes leverandører og samarbeidspartnere.

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. Virksomheten drives i hovedsak på fornybar energi. I deler av konsernet er det etablert ordninger for «karbonnøytralt fotavtrykk».

Styreansvarsforsikring

Det er gjennom If skadeforsikring AS tegnet forsikring for styremedlemmer og daglige ledere av konsernets selskaper for mulig ansvar ovenfor foretaket og tredjeperson.



Vesentlige hendelser etter regnskapsårets slutt

Konsernets industrivirksomhet har hittil i 2024 registrert en betydelig økning i både ordreinngang, driftsinntekter og resultat. Konsernet rapporterer (urevidert) for 1. kvartal 2024 driftsinntekter på 244,6 MioNOK, en økning på 8,1% (basert på pro forma-tall 2023 hvor solgte selskaper er tatt ut av beregningen). EBITDA utgjør 13,0 MioNOK, en økning på 7,8 MioNOK mot pro forma-tall for samme kvartal foregående år.

Låneavtaler hvor hovedstol forfaller i løpet av 1. halvår har blitt fornyet som planlagt.

Utover dette har det ikke oppstått vesentlige hendelser etter regnskapsårets slutt av betydning for vurderingen av årsregnskapet for 2023.

Framtidig utvikling

Konsernet, og spesielt konsernets industrivirksomhet, har de seneste årene hatt en inntjening vesentlig svakere enn både budsjettet og hva styret mener det har vært realistisk å forvente ut fra kunnskap om sammenlignbare virksomheter utenfor konsernet. Det er i styrets årsberetning for 2022 redegjort for vurderinger og tiltak. Den konkrete oppfølgingen av disse vurderingene og tiltakene har etter styrets oppfatning startet å gi positive effekter i løpet av 2. halvår 2023, med en ytterligere og større positiv effekt inn i 1. halvår 2024, jfr. «Vesentlige hendelser etter regnskapsårets slutt» ovenfor.

Det er utarbeidet prognoser for regnskapsåret 2024 som indikerer sum konsoliderte driftsinntekter i størrelsesorden 1.100 MioNOK og EBITDA 100 MioNOK. Det foreligger dessuten kontantstrømberegninger som underbygger konsernets evne til å betjene sine finansielle forpliktelser.

Det er styrets oppfatning at konsernet nå er engasjert innenfor virksomhetsområder med gode markedsutsikter og et positivt utviklingspotensiale, både generelt og for konsernets egne selskaper.

Fortsatt drift

Selskapet og konsernet har gjort, og fortsetter å gjøre, en løpende vurdering av forutsetninger for fortsatt drift. Til grunn for denne vurderingen ligger oppdaterte planer, budsjetter, prognoser og risikovurderinger med både kort og langsiktig horisont. En overordnet betraktning framgår av foregående avsnitt «Framtidig utvikling».

Styret vurderer det som en styrke og trygghet for videre drift at konsernet har virksomhet innenfor mange og svært forskjellige virksomhetsområder. Konsernets virksomhet er svært diversifisert og retter seg mot både privat- og næringsmarkedet, både i Norge og internasjonalt.

Den verdjusterte egenkapitalen er etter styrets vurdering høyere enn den bokførte. Historisk sett har konsernet solgt aktiva med økonomisk gevinst og styret oppfatter at konsernet har merverdier i sin portefølje av selskaper. Konsernet har fortløpende planer for eventuelt raskt å kunne realisere disse verdiene, f.eks. realisering av aksjer, planer for sale & lease back av større aktiva, m.m.

Til tross for betydelig nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner som følge av salg av datterselskaper, jf. avsnittet «Resultat og økonomisk stilling», har konsernet fortsatt en likviditetsrisiko, jfr. avsnittet «Finansiell risiko – Likviditetsrisiko». Konsernet har en portefølje av kreditter, lån og forpliktelser som i noen tilfeller kan innebære at beløp til forfall vil være større enn tilgjengelig likviditet.



Styret legger til grunn at kreditter i Konsernet som forfaller de neste 12 måneder blir fornyet, refinansiert eller at det gjøres avtaler om nedbetaling/oppgjør – på samme måte som dette temaet er løst en rekke ganger tidligere år.

Styret legger til grunn at selskapet vil ha tilstrekkelig likviditet, generert både gjennom egen virksomhet og eventuelt gjennom transaksjoner med andre selskaper i Konsernet. Styret legger dessuten til grunn at finansielle forpliktelser i Konsernet blir overholdt, og at selskapet ikke vil være påvirket av utfordringer som uforutsett måtte oppstå i andre selskaper i Konsernet.

Det er styrets oppfatning at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Resultatdisponering

Årsregnskapet for 2023 for selskapet viser et underskudd på kr 56.074.867 som foreslås disponert slik:

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| Dekket av annen egenkapital | <u>kr 56.074.867</u> |
| Sum disponert | <u>kr 56.074.867</u> |

Arendal, 05. juli 2024

[Elektronisk signert]

Jan Sigurd Otterlei
Styrets leder

[Elektronisk signert]

Lars Gunnar Otterlei
Styremedlem



| Morselskap | | Otterlei Group AS | | Konsern | |
|---|----------------|--|------|------------------|------------------|
| 2023 | 2022 | Resultatregnskap (beløp i hele tusen) | | 2023 | 2022 |
| Driftsinntekter og driftskostnader | | | | | |
| 1 609 | 869 | Salgsinntekt | | 957 322 | 1 312 458 |
| 1 124 | 157 | Annen driftsinntekt | | 42 623 | 51 641 |
| 2 733 | 1 025 | Sum driftsinntekter | 2 | 999 945 | 1 364 099 |
| 1 180 | 0 | Varekostnad | | 497 876 | 804 514 |
| 19 | 13 | Lønnskostnad | 3 | 251 714 | 290 464 |
| 0 | 0 | Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 5, 6 | 58 062 | 53 820 |
| 0 | 0 | Nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 5, 6 | 853 | 0 |
| 45 670 | 17 218 | Annen driftskostnad | 3 | 272 629 | 260 438 |
| 46 869 | 17 232 | Sum driftskostnader | | 1 081 135 | 1 409 236 |
| -44 136 | -16 206 | Driftsresultat | | -81 190 | -45 137 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | | | |
| 0 | 656 | Inntekt på investering i datterselskap | 19 | 423 543 | 0 |
| 0 | -2 875 | Inntekt på investering i tilknyttet selskap | 7 | 296 | -2 651 |
| 13 768 | 13 222 | Renteinntekt på foretak i samme konsern | 18 | 0 | 0 |
| 1 635 | 1 483 | Annen renteinntekt | 9 | 14 611 | 6 721 |
| 1 000 | 25 442 | Annen finansinntekt | 18 | 30 737 | 45 992 |
| 557 | 6 349 | Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler | 7 | 876 | 6 542 |
| 0 | 99 | Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler | 7 | 0 | 99 |
| 19 927 | 0 | Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 0 | 0 |
| 12 268 | 23 628 | Annen rentekostnad | | 73 508 | 91 362 |
| 4 550 | 3 543 | Annen finanskostnad | 18 | 37 979 | 14 447 |
| -19 786 | 17 007 | Resultat av finansposter | | 358 577 | -49 302 |
| -63 921 | 800 | Ordinært resultat før skattekostnad | | 277 387 | -94 439 |
| -7 847 | -988 | Skattekostnad på ordinært resultat | 4 | -42 804 | 22 615 |
| -56 075 | 1 788 | Årsresultat | 15 | 320 191 | -117 054 |
| Overføringer | | | | | |
| -56 075 | 1 788 | Avsatt til annen egenkapital | | | |



| Morselskap | | Otterlei Group AS | | Note | Konsern | |
|----------------------------------|----------------|---|--------|------------------|------------------|------|
| 2023 | 2022 | Balanse pr. 31.12 (beløp i hele tusen) | | | 2023 | 2022 |
| Eiendeler | | | | | | |
| Anleggsmidler | | | | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | | | | |
| 0 | 0 | Konsesjoner, patenter o.l. | 5 | 5 574 | 10 778 | |
| 12 318 | 4 472 | Utsatt skattefordel | 4 | 0 | 0 | |
| 0 | 0 | Goodwill | 5 | 69 085 | 87 004 | |
| 12 318 | 4 472 | Sum immaterielle eiendeler | | 74 659 | 97 782 | |
| Varige driftsmidler | | | | | | |
| 9 055 | 9 055 | Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 6, 11 | 796 901 | 837 698 | |
| 0 | 0 | Maskiner og anlegg | 6, 11 | 53 090 | 70 398 | |
| 0 | 0 | Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 6, 11 | 15 511 | 23 697 | |
| 9 055 | 9 055 | Sum varige driftsmidler | | 865 502 | 931 794 | |
| Finansielle anleggsmidler | | | | | | |
| 538 996 | 135 021 | Investeringer i datterselskap | 7, 11 | 0 | 0 | |
| 28 782 | 475 056 | Lån til foretak i samme konsern | 8, 11 | 0 | 0 | |
| 13 409 | 13 409 | Investeringer i tilknyttet selskap | 7, 11 | 35 241 | 56 162 | |
| 43 820 | 42 181 | Lån til tilknyttet selskap | 8, 11 | 45 020 | 53 129 | |
| 14 306 | 9 031 | Investeringer i aksjer og andeler | 7, 11 | 14 914 | 9 454 | |
| 32 144 | 31 045 | Andre langsiktige fordringer | 11, 16 | 34 664 | 33 930 | |
| 671 458 | 705 744 | Sum finansielle anleggsmidler | | 129 840 | 152 674 | |
| 692 831 | 719 271 | Sum anleggsmidler | | 1 070 001 | 1 182 250 | |
| Omløpsmidler | | | | | | |
| 0 | 0 | Lager av varer og annen beholdning | 11, 12 | 173 581 | 282 576 | |
| Fordringer | | | | | | |
| 0 | 801 | Kundefordringer | 11 | 213 060 | 259 800 | |
| 27 524 | 2 161 | Andre kortsiktige fordringer | 11 | 124 958 | 46 372 | |
| 0 | 5 048 | Fordring på foretak i samme konsern | 8, 11 | 0 | 0 | |
| 27 524 | 8 010 | Sum fordringer | | 338 019 | 306 172 | |
| Investeringer | | | | | | |
| 1 027 | 1 927 | Markedsbaserte aksjer | 7, 11 | 1 027 | 1 927 | |
| 933 | 447 | Markedsbaserte obligasjoner | 7, 11 | 933 | 447 | |
| 1 959 | 2 375 | Sum investeringer | | 1 959 | 2 375 | |
| 1 702 | 247 | Bankinnskudd, kontanter o.l. | 11, 13 | 34 389 | 26 383 | |
| 31 186 | 10 632 | Sum omløpsmidler | | 547 948 | 617 506 | |
| 724 017 | 729 902 | Sum eiendeler | | 1 617 948 | 1 799 756 | |



| Morselskap | | Otterlei Group AS | | | Konsern | |
|-------------------------------|----------------|---|--|--------|------------------|------------------|
| 2023 | 2022 | Balanse pr. 31.12 (beløp i hele tusen) | | Note | 2023 | 2022 |
| Egenkapital og gjeld | | | | | | |
| Innskutt egenkapital | | | | | | |
| 2 527 | 2 527 | Aksjekapital | | 14, 15 | 2 527 | 2 527 |
| 133 704 | 133 704 | Overkurs | | 15 | 133 704 | 133 704 |
| 100 | 100 | Annen innskutt egenkapital | | 15 | 100 | 100 |
| 136 330 | 136 331 | Sum innskutt egenkapital | | | 136 330 | 136 330 |
| Opptjent egenkapital | | | | | | |
| 0 | 52 838 | Annen egenkapital | | 15 | 177 462 | -128 519 |
| -23 236 | 0 | Udekket tap | | | | |
| -23 236 | 52 838 | Sum opptjent egenkapital | | | 177 462 | -128 519 |
| 0 | 0 | Minoritetsinteresser | | 15 | 0 | 284 |
| 113 094 | 189 169 | Sum egenkapital | | | 313 792 | 8 095 |
| Gjeld | | | | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | | | | |
| 0 | 0 | Pensjonsforpliktelser | | | 0 | 662 |
| 0 | 0 | Utsatt skatt | | 4 | 15 182 | 52 015 |
| 0 | 0 | Sum avsetning for forpliktelser | | | 15 182 | 52 678 |
| Annen langsiktig gjeld | | | | | | |
| 0 | 0 | Obligasjonslån | | | 278 | 235 |
| 107 719 | 259 164 | Gjeld til kredittinstitusjoner | | 10, 11 | 523 000 | 482 506 |
| 388 566 | 187 519 | Gjeld til foretak i samme konsern | | 8 | 0 | 0 |
| 67 972 | 51 827 | Annen langsiktig gjeld | | 8, 10 | 84 555 | 97 396 |
| 564 257 | 498 510 | Sum annen langsiktig gjeld | | | 607 833 | 580 137 |
| Kortsiktig gjeld | | | | | | |
| 605 | 1 177 | Gjeld til kredittinstitusjoner | | 11 | 289 917 | 693 094 |
| 26 613 | 26 338 | Gjeld til foretak i samme konsern | | 8 | 0 | 0 |
| 9 994 | 1 694 | Leverandørgjeld | | | 162 082 | 209 892 |
| 0 | 0 | Betalbar skatt | | 4 | 216 | 1 654 |
| 2 | 2 | Skyldig offentlige avgifter | | | 50 668 | 92 547 |
| 9 452 | 13 013 | Annen kortsiktig gjeld | | 8 | 178 256 | 161 657 |
| 46 666 | 42 223 | Sum kortsiktig gjeld | | | 681 139 | 1 158 845 |
| 610 923 | 540 733 | Sum gjeld | | | 1 304 155 | 1 791 659 |
| 724 017 | 729 902 | Sum egenkapital og gjeld | | | 1 617 948 | 1 799 755 |

Arendal, 05.07.2024

Jan Sigurd Otterlei
Styreleder/daglig leder

Lars Gunnar Otterlei
Styremedlem



Otterlei Group AS - noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Alle beløp i 1000 NOK.

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 datterselskapet 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 eierandeler 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 en omregningsdifferanse.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Salgsinntekter

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vedertaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og andre avslag. Salg av varer resultatføres når selskapet har levert sine produkter til kunden og det ikke er uopfylte forpliktelser som kan påvirke kundens aksept av leveringen. Levering er ikke foretatt før produktene er sendt til avtalt sted og risiko for tap og ukurans er overført til kunden. Erfaringsfall anvendes for å estimere og regnskapsføre avsetninger for kvantumsrabatter og retur på salgstidspunktet. Avsetning til forventede garantiarbeider føres som kostnad og avsetning for forpliktelser. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter (frakt, toll, offentlige avgifter som ikke refunderes og andre direkte kjøpsutgifter). Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet. For varige driftsmidler og immaterielle eiendeler omfatter anskaffelseskost også direkte utgifter for å klargjøre eiendelen for bruk, for eksempel utgifter til testing av eiendelen. Renter knyttet til tilvirkning av anleggsmidler balanseføres.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til andre immaterielle eiendeler 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.

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

Tomter avskrives ikke. Andre varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid ("knekkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand på anskaffelsestidspunktet. Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.

Investeringer i andre selskaper

Med unntak for kortsiktige investeringer i børsnoterte aksjer, brukes kostmetoden som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når det er vedtatt.

Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og bruksverdi (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og bruksverdi. Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.



Otterlei Group AS - noter

Varelager

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost (etter FIFO-prinsippet) og virkelig verdi. Virkelig verdi er estimert salgspris fratrukket utgifter til ferdigstillelse og salg.

Fordringer

Kundefordringer føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og en tilleggsavsetning som skal dekke øvrige påregnelige tap. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelser og mangler ved betalinger anses som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

Utenlandsk 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 uttrykk 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.

Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Garantiarbeider/reklamasjoner

Garantiarbeider/reklamasjoner knyttet til avsluttede salg vurderes til antatt kostnad for slikt arbeid. Estimater beregnes med utgangspunkt i historiske tall for garantiarbeider, men korrigert for forventet avvik på grunn av for eksempel endring i kvalitetssikringsrutiner og endring i produktspekter. Avsetningen føres opp under "Annen kortsiktig gjeld", og endringen i avsetningen kostnadsføres.

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 forsikringselskap, med unntak av AFP-ordningen. Selskapet har fra og med 2023 kun innskuddsplaner, men hadde fram til og med 2022 også ytelsesplaner.

Innskuddsplaner

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringselskap. 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 forsikringselskap), 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 opptjeningsstid. 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).

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen. Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt). Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.

Anleggskontrakter

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

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



Otterlei Group AS - noter

Note 2 Salgsinntekter

Beløp i NOK 1000

| Pr. Virksomhetsområde | Morselskap | | Konsern | |
|--------------------------------|--------------|------------|----------------|------------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Varmeovner | 0 | 0 | 0 | 283 537 |
| Paneler | 0 | 0 | 188 286 | 116 114 |
| Baderom | 0 | 0 | 113 056 | 156 736 |
| Utleie og utvikling av eiendom | 0 | 0 | 141 797 | 261 194 |
| Mekanisk industri | 0 | 0 | 440 674 | 192 631 |
| Handelsvarer | 0 | 0 | 96 109 | 0 |
| Øvrige | 2 733 | 869 | 20 024 | 353 888 |
| Sum | 2 733 | 869 | 999 945 | 1 364 099 |

| Geografisk fordeling | | | | |
|----------------------|--------------|------------|----------------|------------------|
| Norge | 2 733 | 869 | 630 307 | 873 366 |
| EU | 0 | 0 | 218 874 | 242 618 |
| England | 0 | 0 | 0 | 135 044 |
| Øvrige | 0 | 0 | 150 765 | 113 071 |
| Sum | 2 733 | 869 | 999 945 | 1 364 099 |

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

Beløp i NOK 1000

| Lønnskostnader | Morselskap | | Konsern | |
|--------------------|------------|-----------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Lønninger | 0 | 0 | 214 540 | 252 388 |
| Arbeidsgiveravgift | 0 | 0 | 20 274 | 23 541 |
| Pensjonskostnader | 0 | 0 | 9 257 | 8 387 |
| Andre ytelser | 19 | 13 | 7 643 | 6 149 |
| Sum | 19 | 13 | 251 714 | 290 464 |

| | | | | |
|--------------------------------|---|---|-----|-----|
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 0 | 0 | 641 | 904 |
|--------------------------------|---|---|-----|-----|

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret eller daglig leder i 2023.

Daglig leder i enkelte av selskapene i konsernet har individuelle bonusordninger. Det er ikke avtaler om aksjebasert avlønning eller særskilt vedertag ved opphør av ansettelsesforhold.

Revisor

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

| | Morselskap | | Konsern | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Lovpålagt revisjon | 490 | 503 | 3 806 | 4 309 |
| Andre attestasjonstjenester | 160 | 0 | 160 | 8 |
| Skatterådgivning (teknisk bistand ligningspapirer) | 39 | 441 | 223 | 702 |
| Andre tjenester utenfor revisjon (teknisk bistand årsregnskap) | 1 022 | 208 | 1 869 | 428 |
| Sum honorar til revisor | 1 711 | 1 152 | 6 058 | 5 446 |

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

Note 4 Skatt

Beløp i NOK 1000

| Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel | Morselskap | | Konsern | |
|---|------------|------|---------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Midlertidige forskjeller | | | | |
| Fordringer | -4 903 | 0 | -7 672 | -2 562 |
| Varer | 0 | 0 | -1 363 | -5 080 |
| Anleggsmidler | 0 | 0 | 342 823 | 404 752 |
| Avsetning | 0 | 0 | -4 895 | -7 098 |
| Balanseførte leieavtaler | 0 | 0 | 5 260 | 6 822 |



Otterlei Group AS - noter

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Pensjoner | 0 | 0 | 0 | 3 352 |
| Tilvirkningskontrakter | 0 | 0 | 6 882 | 9 937 |
| Gevinst- og tapskonto | 420 | 525 | 110 272 | 157 393 |
| Andre forskjeller | 0 | 0 | 47 | -3 416 |
| Netto midlertidige forskjeller | -4 483 | 525 | 451 354 | 564 100 |
| Underskudd til fremføring | -51 509 | -20 902 | -388 284 | -415 215 |
| Avskåret rentefradrag til fremføring | 0 | 0 | -35 999 | -32 559 |
| Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt | 0 | 0 | 43 847 | 0 |
| Grunnlag for utsatt skatt | -55 992 | -20 377 | 70 919 | 116 326 |
| Utsatt skatt | -12 318 | -4 483 | 15 602 | 25 592 |
| Herav ikke balanseført utsatt skattefordel | 0 | 11 | -418 | 26 423 |
| Utsatt skatt i balansen | -12 318 | -4 472 | 15 184 | 52 015 |

I forbindelse med kjøp av datterselskaper er utsatt skatt på NOK 5125 knyttet til merverdier på bygninger ført mot mer/mindrev verdier ved kjøp av bygg.

| Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad | -63 921 | 800 | 298 362 | -94 439 |
| Permanente forskjeller | 27 921 | -5 290 | -403 463 | 160 631 |
| Grunnlag for årets skattekostnad | -36 000 | -4 490 | -105 101 | 66 192 |
| Endring i midlertidige resultatforskjeller | 5 008 | -173 | 49 821 | 60 619 |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet | -30 992 | -4 663 | -55 280 | 126 811 |
| +/- Mottatt/avgitt konsemdbidrag | 0 | 2 064 | 4 734 | 0 |
| Endring i underskudd til fremføring | 0 | 1 944 | 26 938 | -97 196 |
| Konsernforskjeller | 0 | 0 | -23 608 | -20 166 |
| Avskåret rentefradrag | 0 | 0 | 0 | -21 994 |
| Omregningsdifferanse | 0 | 0 | 0 | -1 304 |
| For mye eller for lite avsatt | 0 | 0 | 0 | 13 849 |
| Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen) | -30 992 | -655 | 0 | 0 |

| Fordeling av skattekostnaden | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Betalbar skatt på årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum betalbar skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skatt/skattefordel | -7 847 | -999 | -41 956 | 21 618 |
| Omregningsdifferanse | 0 | 0 | -1 483 | 1 153 |
| Skatt betalt i utlandet | 0 | 0 | 634 | -157 |
| Skatt på konsemdbidrag | 0 | -454 | 0 | 0 |
| Skattekostnad | -7 847 | -1 453 | -42 804 | 22 615 |

| Avstemming av årets skattekostnad | Morselskap | | Konsern | |
|--|------------|--------|----------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Regnskapsmessig resultat før skattekostnad | -63 921 | 800 | 277 387 | -94 439 |
| Beregnet skattekostnad | -14 063 | 176 | 61 025 | -20 777 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | -7 847 | -1 453 | -42 804 | 22 615 |
| Differanse | 6 216 | -1 629 | -103 830 | 43 390 |

| Differansen består av følgende: | Morselskap | | Konsern | |
|--|------------|--------|----------|--------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Skatt av permanente forskjeller | 6 143 | -1 164 | -88 762 | 35 339 |
| Endring ikke balanseført utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 | -2 |
| Justering for skattesats utland og andre forskjeller | 73 | 0 | -15 068 | 8 053 |
| Sum forklart differanse | 6 216 | -1 164 | -103 830 | 43 390 |

| Betalbar skatt i balansen | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|----------|----------|------------|--------------|
| Betalbar skatt i skattekostnaden | 0 | 0 | 216 | 1 635 |
| Skatt betalt i løpet av året | 0 | 0 | 0 | 19 |
| Betalbar skatt i balansen | 0 | 0 | 216 | 1 654 |

Effektiv skattesats 22 % 22 %



Otterlei Group AS - noter

Note 5 Immaterielle eiendeler

Beløp NOK 1000

| Konsern | Andre immat. verdier | | | Sum |
|--|----------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Varemerke | Goodwill | | |
| Anskaffelseskost pr 01.01. | 13 230 | 12 117 | 113 931 | 139 278 |
| Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler | 0 | 1 388 | 0 | 1 388 |
| Avgang solgte immaterielle eiendeler | -4 392 | -904 | -7 271 | -12 567 |
| Omregningsdifferanse | 3 | 17 | 0 | 20 |
| Anskaffelseskost 31.12. | 8 841 | 12 619 | 106 660 | 128 120 |
| Akkumulerte avskrivninger 01.01 | -8 463 | -6 103 | -26 927 | -41 496 |
| Årets avskrivninger | -21 | -1 269 | -10 649 | -11 939 |
| Avskrivning avgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omregningsdifferanse | -4 | -26 | 0 | -30 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12 | -8 488 | -7 398 | -37 576 | -53 467 |
| Balanseført verdi pr. 31.12. | 353 | 5 220 | 69 084 | 74 659 |
| Årets avskrivninger | 21 | 1 269 | 10 649 | 11 939 |
| Økonomisk levetid | 25 år | 3-5 år | 5 år | |
| Avskrivningsplan | Lineær | Lineær | Lineær | |

Goodwill gjelder oppkjøp av følgende selskaper:

| Selskap | Konsernet Bokført verdi |
|------------------------------------|-------------------------|
| Frysja Holding AS (skattegoodwill) | 24 637 |
| Flåtnes Elektro Mek AS | 13 292 |
| Mandal Maskinering | 19 076 |
| Andre mindre oppkjøp | 12 079 |
| Balanseført verdi 31.12 | 69 085 |

Note 6 Varige driftsmidler

Beløp i NOK 1000

| Konsern | Tomter, bygninger og annen eiendom | Driftsløse maskiner og inventar | | Sum varige driftsmidler |
|--|------------------------------------|---------------------------------|--|-------------------------|
| | | | | |
| Anskaffelseskost pr 01.01. | 986 432 | 339 582 | | 1 326 014 |
| Tilgang varige driftsmidler | 38 502 | 8 438 | | 46 940 |
| Avgang varige driftsmidler | -49 812 | -19 070 | | -68 882 |
| Omregningsdifferanse | 3 250 | 1 511 | | 4 761 |
| Anskaffelseskost 31.12. | 978 373 | 330 461 | | 1 308 833 |
| Akkumulerte avskrivninger 01.01 | -148 735 | -245 487 | | -394 222 |
| Årets avskrivninger | -29 882 | -14 244 | | -44 125 |
| Akkumulerte nedskrivninger 01.01 | -2 850 | -620 | | -3 470 |
| Årets nedskrivning | 0 | 0 | | 0 |
| Avskrivning avgang | 0 | 582 | | 582 |
| Omregningsdifferanse | -5 | -2 093 | | -2 098 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12 | -181 472 | -261 861 | | -443 333 |
| Balanseført verdi pr. 31.12. | 796 901 | 68 601 | | 865 502 |
| Årets avskrivninger | 29 882 | 14 244 | | 44 125 |
| Årets nedskrivning | 2 850 | 0 | | 2 850 |
| Økonomisk levetid | 20-50 år | 3-10 år | | |
| Avskrivningsplan | Lineær | Lineær | | |



Otterlei Group AS - noter

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

Av varige driftsmidler utgjør TNOK 19 379 finansiell leasing.

Den tilhørende leasingforpliktelsen er balanseført under langsiktig gjeld med TNOK 14 875.

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

Beløp i NOK 1000

Morselskap

| Datterselskap | Kontor | Eierandel | Stemme andel | Bokført verdi |
|------------------------|---------|-----------|--------------|---------------|
| Otterlei Industries AS | Arendal | 100 % | 100 % | 241 107 |
| Otterlei Eiendom AS | Arendal | 100 % | 100 % | 297 436 |
| BF Eiendom AS | Arendal | 100 % | 100 % | 453 |
| Sum | | | | 538 996 |

I tillegg omfatter konsernregnskapet følgende selskaper:

Agdersveis AS, Arendal Torvet 3 AS, Arendals Bryggeri AS, Audnedalsveien 1799 AS, BF Eiendom AS, Birkedalsveien Eiendom III AS, Brokke Panorama AS, Bryggeriforvaltning AS, Byggmesterhus AS, Flåtnes Elektro-Mek AS, Frysjø Holding AS, Havstadodden AS, HHG Eiendom AS, KBH Hytter AS, Kjelsåsveien 168 DA, Kjelsåsveien 168 Eiendom AS, Kjelsåsveien 168 Holding AS, Kristiansands Skrufabrikk & MEK Verksted AS, Kuviga Eiendom AS, Kyrkjebygdehaia AS, Kystveien 40 AS, Mandal Maskinering AS, Nedre Langgt. 26C AS, Nedre Langgt. 26C Holding AS, Nedre Langgt. 28C AS, Norac AS, UAB Norac, Norac Badekabiner AS, Norac China Holding Ltd, Norac Suzhou Ltd, Nordic Manufacturing Partners AS, Omech AS, OTE Ledig 1 AS, OTI Ledig 1 AS, Otterlei Eiendom AS, Otterlei Forvaltning AS, Otterlei Fritid AS, UAB Otterlei Properties, Otterlei Utvikling AS, Overflatefjerner AS, UAB Rokvelas, UAB Scaninvestment, Sabro AS, Sabro Bygning AS, Skilsø Eiendom AS, Storgaten 30-32 AS, Svelvik Eiendom AS, Tønsberg Helsehus AS, Vågsnes AS og Wilhelmsen House AS.

| Tilknyttede selskaper | Kontor | Eierandel | Stemme andel | Bokført verdi |
|-----------------------|----------|-----------|--------------|---------------|
| Fyrstikk Holding AS | Grimstad | 20 % | 20 % | 8 409 |
| Stavros (Kreta) | Kreta | 25 % | 25 % | 5 000 |
| Sum | | | | 13 409 |

Konsern

Tilknyttede selskaper

Beregning av årets resultatandel

| | Eierandel % | Andel årets resultat | Avskriv. merverdi | Avskriv. utsatt skatt | Avskriv. goodwill | Årets resultat andel |
|-------------------------------|-------------|----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Havna Eiendomsutvikling AS | 50 % | -197 | -58 | 13 | 0 | -242 |
| Arendal Byutvikling AS | 33 % | 0 | -3 | 1 | 0 | -2 |
| Fyrstikk Holding AS | 23 % | -951 | 0 | 0 | 0 | -951 |
| Crobocom AS | 42 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fosstech AS | 40 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Barbubukta Eiendomsinvest AS | 25 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skjevika Eiendomsutvikling AS | 50 % | 1 492 | 0 | 0 | 0 | 1 492 |
| Eyde Mooring Solutions AS | 20 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stavros | 25 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totem Technology AS | 50 % | 552 | 0 | 0 | 0 | 552 |
| Green Star Storage AS | 50 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultatandel | | 895 | -61 | 14 | 0 | 848 |



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. |
|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Havna Eiendomsutvikling AS | 7 184 | 0 | -242 | 0 | 0 | 6 942 |
| Arendal Byutvikling AS | 2 926 | 0 | -2 | 0 | 0 | 2 924 |
| Fyrstikk Holding AS | 19 184 | 0 | -951 | 0 | 0 | 18 232 |
| Crobocom AS | -3 646 | 3 646 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fosstech AS | 13 639 | -13 639 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Barbukta Eiendomsinvest AS | 10 277 | -10 277 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skjevika Eiendomsutvikling AS | 651 | 0 | 1 492 | 0 | 0 | 2 143 |
| Eyde Mooring Solutions AS | 947 | -947 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stavros | 5 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 000 |
| Totem Technology AS* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Green Star Storage AS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Balanseført verdi 31.12. | 56 161 | -21 216 | 296 | 0 | 0 | 35 241 |

*Selskapet er nedskrevet til 0 i konsernregnskapet, og det er ingen finansieringsforpliktelser ovenfor selskapet. Det negative resultat for 2023 er således ikke innarbeidet.

Morselskap og konsern

Investering i andre aksjer og andeler

| | Eierandel | Balanseført verdi 31.12. |
|--------------------------------|-----------|-----------------------------|
| Quality Living Residential AS | 2 % | 12 330 |
| Rehabiliteringssenteret Air AS | 0,5 % | 20 |
| Sydvestor Troll DIS | 5,5 % | 1 956 |
| Balanseført verdi 31.12. | | 14 306 |

Investering i markedsbaserte aksjer og obligasjoner

| | Kostpris | Verdi- endring | Virkelig verdi |
|-----------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Markedsbaserte aksjer | 11 564 | -10 537 | 1 027 |
| Obligasjoner | 5 875 | -4 942 | 933 |

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskap

Beløp i NOK 1000

Morselskap

| Langsiktig fordring konsernselskaper | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Otterlei Industries AS | 0 | 249 914 |
| Otterlei Eiendom AS | 28 782 | 225 142 |
| Sum | 28 782 | 475 056 |
| Kortsiktig fordring konsernselskaper | 2023 | 2022 |
| Flåtnes Elektro-Mek AS AS | 0 | 5 048 |
| Sum | 0 | 5 048 |
| Langsiktig gjeld konsernselskaper | 2023 | 2022 |
| Bryggerforvaltning AS | 0 | 187 519 |
| Otterlei Industries AS | 203 348 | 0 |
| BF Eiendom AS | 185 218 | 0 |
| Sum | 388 566 | 187 519 |



Otterlei Group AS - noter

| Kortsiktig gjeld konsernselskaper | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Otterlei Industries AS | 26 613 | 26 338 |
| Sum | 26 613 | 26 338 |

Morselskap

| Langsiktig fordring tilknyttede selskaper | 2023 | 2022 |
|---|--------|--------|
| Totem Technology | 43 820 | 37 878 |
| Crobocom AS | 0 | 4 303 |
| Sum | 43 820 | 42 181 |

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 6 992. Lånet er innenfor rammene av fri egenkapital. Det er stilt sikkerhet for lånet og det er belastet renter. Totale renter i 2023 er lik TNOK 337.

Note 10 Fordringer og gjeld

Beløp i NOK 1000

| Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år | Morselskap | | Konsern | |
|--|------------|---------|---------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 140 948 | 311 671 | 162 320 |
| Annen langsiktig gjeld | | | | |
| Innlån fra andre enn kredittinstitusjoner | 33 781 | 14 789 | 33 781 | 14 789 |
| Selgerkreditt ifm oppkjøp | 34 191 | 37 039 | 34 191 | 37 039 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 0 | 0 | 45 569 | 45 569 |
| Totalt annen langsiktig gjeld | 67 972 | 51 827 | 113 541 | 97 396 |

Note 11 Pant og garantier

Beløp i NOK 1000

| Pantsikret gjeld | Morselskap | | Konsern | |
|---------------------------------------|------------|---------|-----------|-----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Gjeld sikret ved pant | 108 324 | 260 341 | 813 673 | 1 175 600 |
| Pantsatte eiendeler: | | | | |
| Driftsmidler | 9 055 | 9 055 | 865 502 | 931 794 |
| Varebeholdning | 0 | 0 | 173 581 | 282 576 |
| Kundefordringer | 0 | 801 | 213 060 | 259 800 |
| Bankinnskudd | 1 702 | 247 | 34 389 | 26 383 |
| Aksjer tilknyttet selskap | 13 409 | 13 409 | 35 241 | 56 162 |
| Markedsbaserte verdipapirer | 1 959 | 2 375 | 1 959 | 2 375 |
| Lån til datterselskap | 28 782 | 475 056 | 0 | 0 |
| Lån til tilknyttet selskap | 43 820 | 42 181 | 45 020 | 53 129 |
| Aksjer i datterselskap | 538 996 | 135 021 | 0 | 0 |
| Investering i andre aksjer og andeler | 14 306 | 9 031 | 14 914 | 9 454 |
| Andre langsiktige fordringer | 32 144 | 31 045 | 34 664 | 33 930 |
| Andre kortsiktige fordringer | 27 508 | 7 209 | 124 942 | 46 372 |
| Sum | 711 681 | 725 431 | 1 543 272 | 1 701 974 |

Morselskapet har stilet sikkerhet i eiendeler for øvrig gjeld i Otterlei Group konsernet. Konsernets bankforbindelse har satt måltall for egenkapital og egenkapital-% som betingelse for sitt engasjement. Konsernet har for 2023 oppnådd måltall for egenkapital, men ikke for egenkapital-%. Banken har innvilget unntak fra sin betingelse om egenkapital-%.



Otterlei Group AS - noter

| Garantiansvar | Morselskap | | Konsern | |
|----------------------------|------------|------|---------|--------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Bankgaranti overfor kunder | 0 | 0 | 15 951 | 71 259 |

Note 12 Varer

Beløp i NOK 1000

| | Morselskap | | Konsern | |
|------------------------------------|------------|------|---------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Råvarer og innkjøpte havfabrikater | 0 | 0 | 132 284 | 188 585 |
| Varer under tilvirkning | 0 | 0 | 20 024 | 29 739 |
| Ferdige egentilvirkede varer | 0 | 0 | 22 422 | 26 645 |
| Innkjøpte varer for videresalg | 0 | 0 | 0 | 41 981 |
| Avsetning ukurans | 0 | 0 | -1 148 | -4 374 |
| Sum | 0 | 0 | 173 581 | 282 577 |

Note 13 Bankinnskudd

Beløp i NOK 1000

| | Morselskap | Konsern |
|---------------------------|------------|---------|
| | 2023 | 2023 |
| Bundne skattetrekksmidler | 0 | 4 731 |

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 | Balanseført |
|-----------------|--------|-----------|-------------|
| 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 % |
| Otterlei Invest AS | 63 | 2,49 % | 2,49 % |
| Leif Inge Mønnich | 11 | 0,44 % | 0,44 % |
| Sum | 2 527 | 100 % | 100 % |

Note 15 Egenkapital

Beløp i NOK 1000

| Morselskap | Aksjekapital | Overkurs | Annen | Annen | Sum |
|------------------------|--------------|----------|----------------------|-------------|---------|
| | | | innskutt egenkapital | egenkapital | |
| Egenkapital 01.01. | 2 527 | 133 704 | 100 | 52 838 | 189 169 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | -56 075 | -56 075 |
| Mottatt konsemdrag | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avsatt utbytte | 0 | 0 | 0 | -20 000 | -20 000 |
| Kontinuitetsdifferanse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31.12. | 2 527 | 133 704 | 100 | -23 237 | 113 094 |



Otterlei Group AS - noter

| Konsern | Annen | | | | | Sum |
|-------------------------------------|--------------|----------------|----------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| | Aksjekapital | Overkurs | innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Minoritets interesser | |
| Egenkapital 01.01. | 2 527 | 133 704 | 100 | -128 519 | 284 | 8 095 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 320 191 | 0 | 320 191 |
| Andre endringer | 0 | 0 | 0 | -3 062 | 0 | -3 062 |
| Avsatt utbytte | 0 | 0 | 0 | -20 000 | 0 | -20 000 |
| Omreg.differanse og andre endringer | 0 | 0 | 0 | 8 565 | 0 | 8 565 |
| Egenkapital 31.12. | 2 527 | 133 704 | 100 | 177 178 | 284 | 313 792 |

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 forsikringsselskap. Pensjonsordninger i de norske selskapene i konsernet tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. I forbindelse med salget av Adax AS ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen avvirket.

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.

Ytelsespensjon

Adax AS, som inngikk i konsernet fram til og med 2022, hadde ytelsesbasert pensjonsordning som omfattet i alt 28 personer. Ordningen ga rett til definerte fremtidige ytelser. Disse var i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsen fra folketrygden. Forpliktelsen var dekket gjennom et forsikringsselskap.

| | Konsern | |
|---------------------------------------|----------|------------|
| | 2023 | 2022 |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 0 | 203 |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 0 | 4 |
| Avkastning på pensjonsmidler | 0 | -192 |
| Administrasjonskostnader | 0 | 190 |
| Arbeidsgiveravgift | 0 | 52 |
| Resultatført estimatavvik | 0 | 196 |
| Netto pensjonskostnad | 0 | 453 |

| | Konsern | |
|--|----------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| Pensjonsforpliktelser | | |
| Opplyente pensjonsforpliktelser pr 31.12. | 0 | -10 209 |
| Beregnet effekt av fremtidig lønnsregulering | 0 | 0 |
| Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31.12. | 0 | -10 209 |
| Pensjonsmidler (til markedsverdi) pr 31.12. | 0 | 10 965 |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik | 0 | 3 258 |
| Netto balanseført pensjonsmidler | 0 | 4 014 |

| Økonomiske forutsetninger | Konsern | |
|--|---------|--------|
| | 2023 | 2022 |
| Diskonteringsrente | NA | 3,00 % |
| Forventet avkastning på pensjonsmidler | NA | 4,70 % |
| Forventet lønnsvekst | NA | 3,50 % |
| Forventet G-regulering | NA | 3,25 % |
| Forventet regulering av pensjoner under utbetaling | NA | 1,50 % |



Otterlei Group AS - noter

| Demografiske forutsetninger | 2023 | 2022 |
|-----------------------------|------|---------|
| Anvendt dødelighetstabell | NA | K2013BE |
| Anvendt uføretariff | NA | KU |

Note 17 Spesifikasjon av Agio- og disagioregulering

Beløp i NOK 1000

Konsern

Agioregulering er inkludert under andre finansinntekter med TNOK 6 657.

Tilsvarende er disagioregulering inkludert under andre finanskostnader med TNOK 5 867.

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke inntruffet hendelser etter balansedato av betydning for den informasjonen som framgår av årsregnskapet.

Note 19 Salg av Adax og Bryggeriveien 9

Otterlei Industries AS solgte i mars 2023 samtlige aksjer i datterselskapet Adax AS. Transaksjonen har i 2023 gitt Otterlei Group konsern en regnskapsmessig gevinst på 268 MNOK og en likviditetstilførsel på 222 MNOK, samt 23 MNOK satt inn på sperret konto (Escrow). Som del av transaksjonen overtok Otterlei Group konsern samtlige aksjer i UAB Otterlei Properties (eier av næringsbygg i Litauen) for 74 MNOK. Bygningene er i konsernregnskapet bokført til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet.

Bryggeriforvaltning AS solgte i april 2023 samtlige aksjer i Bryggeriveien 9 Arendal AS. Transaksjonen har i 2023 gitt Otterlei Group konsern en gevinst 144 MNOK og en likviditetstilførsel på 164 MNOK, samt 23 MNOK som kreditt til kjøper. I tillegg har det i 2023 blitt gjennomført salg av andre aksjer som har gitt Otterlei Group konsern en regnskapsmessig gevinst på til sammen 11 MNOK, med en likviditetstilførsel på 38 MNOK.



 Securely signed with Brevio

Årsregnskap

Signers:

| Name | Method | Date |
|-----------------------|---------------|------------------|
| Otterlei, Lars Gunnar | BANKID | 2024-07-16 08:16 |
| Otterlei, Jan Sigurd | BANKID | 2024-07-16 08:20 |

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.