

Odgers Berndtson A/S

Amaliegade 13, 1256 København K

CVR-nr. 17 51 45 98

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. maj 2016.

Steen Rode
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Odgers Berndtson A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 22. marts 2016

Direktion

Troels K Gjerrild

Bestyrelse

Kurt Brusgaard

Lars Gleitze Smith

Troels K Gjerrild

Steen Rode

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Odgers Berndtson A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Odgers Berndtson A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 22. marts 2016

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Uffe Nikolajsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Odgers Berndtson A/S Amaliegade 13 1256 København K
	CVR-nr.: 17 51 45 98
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Kurt Brusgaard Lars Gleitze Smith Troels K Gjerrild Steen Rode
Direktion	Troels K Gjerrild
Revision	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Nordea Bank, Vesterbrogade 8, 0900 København C
Modervirksomhed	TKG Holding ApS

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at udføre ledelsesmæssig rådgivning med hertil knyttede opgaver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 29.721 t.kr. mod 24.653 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.114 t.kr. mod 4.029 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Odgers Berndtson A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, efter faktureringsprincippet. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandel i tilknyttet virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Værdipapirer, der er aktier blev sidste år indregnet under finansielle anlægsaktiver. Reklassifikationen medføre at anlægsaktiver formindskes med t.kr. 2.241, mens omsætningsaktiver forøges med et tilsvarende beløb.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Odgers Berndtson A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	29.720.687	24.652.530
1 Personaleomkostninger	-21.705.936	-19.865.398
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-214.290	-27.048
Driftsresultat	7.800.461	4.760.084
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	750.000	398.441
Andre finansielle indtægter	552.347	85.309
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.003	-16.319
Resultat før skat	9.101.805	5.227.515
Skat af årets resultat	-1.987.854	-1.198.564
Årets resultat	7.113.951	4.028.951
 Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	7.000.000	4.000.000
Overføres til overført resultat	113.951	28.951
Disponeret i alt	7.113.951	4.028.951

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	111.369	121.404
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>111.369</u>	<u>121.404</u>
4 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	500.000	500.000
5 Deposita	653.380	628.125
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.153.380</u>	<u>1.128.125</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.264.749</u>	<u>1.249.529</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.740.429	6.895.618
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.586.135	614.912
Udskudte skatteaktiver	7.917	17.815
Tilgodehavende selskabsskat	1.586.272	1.615.271
Andre tilgodehavender	324.099	208.009
Periodeafgrænsningsposter	672.969	639.198
Tilgodehavender i alt	<u>14.917.821</u>	<u>9.990.823</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	5.570.044	2.240.727
Værdipapirer i alt	<u>5.570.044</u>	<u>2.240.727</u>
Likvide beholdninger	3.165.799	5.659.779
Omsætningsaktiver i alt	<u>23.653.664</u>	<u>17.891.329</u>
Aktiver i alt	<u>24.918.413</u>	<u>19.140.858</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
6	Virksomhedskapital	500.000	500.000
7	Overført resultat	5.926.427	5.812.476
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.000.000	4.000.000
	Egenkapital i alt	<u>13.426.427</u>	<u>10.312.476</u>
Gældsforpligtelser			
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	387.500
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.760.125	870.462
	Anden gæld	9.731.861	7.407.920
	Periodeafgrænsningsposter	0	162.500
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>11.491.986</u>	<u>8.828.382</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>11.491.986</u>	<u>8.828.382</u>
	Passiver i alt	<u>24.918.413</u>	<u>19.140.858</u>
9	Eventualposter		
10	Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Årets resultat	7.113.951	4.028.951
11 Reguleringer	900.800	756.881
12 Ændring i driftskapital	-1.914.789	3.257.642
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.099.962	8.043.474
Renteindbetalinger og lignende	148.022	41.788
Renteudbetalinger og lignende	-1.003	-15.019
Pengestrøm fra ordinær drift	6.246.981	8.070.243
Betalt selskabsskat	-1.948.957	-1.333.768
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-2.924.994	-2.197.206
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.373.030	4.539.269
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.121.255	0
Salg af materielle anlægsaktiver	917.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	-25.255	143.558
Modtagne udbytter	750.000	330.000
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	0	-1.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	520.490	472.058
Afdrag på langfristet gæld	-387.500	-246.052
Betalt udbytte	-4.000.000	-1.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.387.500	-1.746.052
Ændring i likvider	-2.493.980	3.265.275
Likvider 1. januar	5.659.779	2.394.504
Likvider 31. december	3.165.799	5.659.779
Likvider		
Likvide beholdninger	3.165.799	5.659.779
Likvider 31. december	3.165.799	5.659.779

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	20.859.953	19.189.007
Andre omkostninger til social sikring	142.724	144.235
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>703.259</u>	<u>532.156</u>
	<u>21.705.936</u>	<u>19.865.398</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>22</u>	<u>21</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	2.113
Andre finansielle omkostninger	<u>1.003</u>	<u>14.206</u>
	<u>1.003</u>	<u>16.319</u>
3. Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar		1.779.283
Tilgang		1.121.255
Afgang		<u>-1.101.995</u>
Kostpris 31. december		<u>1.798.543</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar		1.657.879
Årets afskrivninger		52.380
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		<u>-23.085</u>
Af- og nedskrivninger 31. december		<u>1.687.174</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>111.369</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar	500.000	550.000
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-50.000</u>
Kostpris 31. december	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
5. Deposita		
Kostpris 1. januar	<u>653.380</u>	<u>628.125</u>
Kostpris 31. december	<u>653.380</u>	<u>628.125</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>653.380</u>	<u>628.125</u>
6. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	5.812.476	5.783.525
Årets overførte overskud eller underskud	<u>113.951</u>	<u>28.951</u>
	<u>5.926.427</u>	<u>5.812.476</u>
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar	4.000.000	1.500.000
Udloddet udbytte	-4.000.000	-1.500.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>7.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
	<u>7.000.000</u>	<u>4.000.000</u>

Noter

9. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med TKG Holding ApS som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

10. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

TKG Holding ApS, Furesølund 18, 2830 Virum

LMBL Holding ApS, Jonstrupvej 215, 2750 Ballerup

11. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	214.290	27.048
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-750.000	-398.441
Andre finansielle indtægter	-552.347	-85.309
Øvrige finansielle omkostninger	1.003	15.019
Skat af årets resultat	1.987.854	1.198.564
	900.800	756.881

12. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-4.965.895	-194.191
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.051.106	3.451.833
	-1.914.789	3.257.642