

**Odin Equity Partners Management II  
K/S**

**CVR-nr. 31483506**

**Avderødvej 27C**

**2980 Kokkedal**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jesper Wadum Nielsen

## **Indholdsfortegnelse**

	<u><b>Side</b></u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Odin Equity Partners Management II K/S  
Avderødvej 27C  
2980 Kokkedal

CVR-nr.: 31483506

Hjemsted: Fredensborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Jacob Østergaard Bergenholtz, formand

Jesper Wadum Nielsen

Esben Bay Jørgensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Odin Equity Partners Management II K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 31.05.2016

## **Bestyrelse**

Jacob Østergaard Bergenholtz  
formand

Jesper Wadum Nielsen

Esben Bay Jørgensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Odin Equity Partners Management II K/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Odin Equity Partners Management II K/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31.05.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bill Haudal Pedersen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er på vegne af og i henhold til fuldmagt fra dets kunder at foretage køb og salg af kapitalinteresser i porteføljeselskaber, udføre ledelsesmæssige opgaver og rådgivning samt udføre dermed beslægtet virksomhed.

Odin Management General Partner II ApS fungerer som komplementar til selskabet.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør et overskud på 602 t.kr., hvilket svarer til det forventede.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og dertil knyttede omkostninger, hvilket her anses som værende personaleomkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter management fee samt honorarindtægter ved rådgivning og assistance ved virksomhedshandler. Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen for den periode, management fee og andre honorarindtægter vedrører.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

## Anvendt regnskabspraksis

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler mv., herunder personaleomkostninger til administrativt personale.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerende af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter ejerskab i kapitalandele, der indregnes til kostpris nedskrevet til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Resultatopgørelse for 2015**

<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>4.959.368</b>	<b>7.775</b>
Administrationsomkostninger	(4.256.560)	(6.769)
<b>Driftsresultat</b>	<b>702.808</b>	<b>1.006</b>
Andre finansielle indtægter	283.946	298
Andre finansielle omkostninger	(384.826)	(261)
<b>Årets resultat</b>	<b>601.928</b>	<b>1.043</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	601.928	1.043
	<b>601.928</b>	<b>1.043</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	248
Indretning af lejede lokaler		0	284
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	1	<u>0</u>	<u>532</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.355.218	7
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>2.355.218</u>	<u>7</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>2.355.218</u>	<u>539</u>
Andre tilgodehavender		6.189.913	11.842
Periodeafgrænsningsposter		0	404
<b>Tilgodehavender</b>		<u>6.189.913</u>	<u>12.246</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>24.981</u>	<u>67</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>6.214.894</u>	<u>12.313</u>
<b>Aktiver</b>		<u>8.570.112</u>	<u>12.852</u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Overført overskud eller underskud		3.000.199	2.398
<b>Egenkapital</b>		<b><u>3.000.199</u></b>	<b><u>2.398</u></b>
Bankgæld		2.390.427	3.892
Anden gæld		3.179.486	6.168
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>394</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.569.913</u></b>	<b><u>10.454</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.569.913</u></b>	<b><u>10.454</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u><u>8.570.112</u></u></b>	<b><u><u>12.852</u></u></b>

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>
Egenkapital primo	2.398.271
Årets resultat	<u>601.928</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u><u>3.000.199</u></u></b>

## Noter

	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>1. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	1.162.429	836.692
Afgange	(1.162.429)	(836.692)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(914.478)	(552.965)
Årets afskrivninger	(109.980)	(148.576)
Tilbageførsel ved afgang	1.024.458	701.541
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>