

# ODIN DK Holding A/S

Roskildevej 16, 4030 Tune,

CVR-nr. 73 20 12 17



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18/11-2016

Dirigent:



Frank Kristensen

**EY**

Building a better  
working world



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for ODIN DK Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

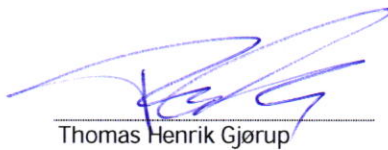
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

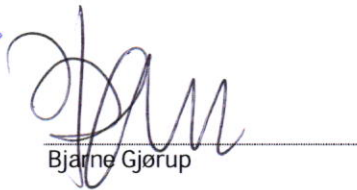
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tune, den 18. november 2016

Direktion:

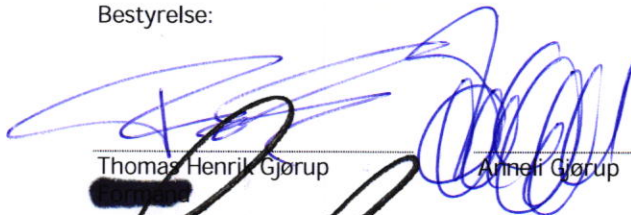


Thomas Henrik Gjørup



Bjarne Gjørup

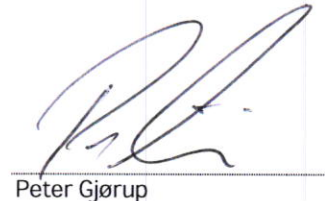
Bestyrelse:



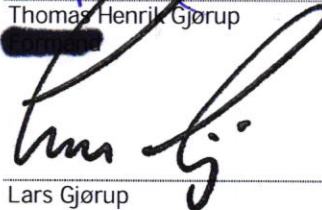
Thomas Henrik Gjørup



Anneri Gjørup



Peter Gjørup



Lars Gjørup

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ODIN DK Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ODIN DK Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### *Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet*

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### *Revisors ansvar*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.



## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

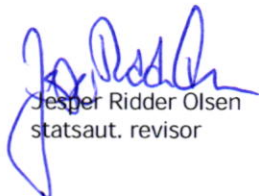
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

København, den 18. november 2016

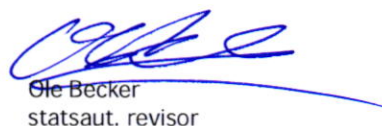
ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jesper Ridder Olsen  
statsaut. revisor



Ole Becker  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

## Oplysninger om selskabet

Navn	ODIN DK Holding A/S
Adresse, postnr. by	Roskildevej 16, 4030 Tune
CVR-nr.	73 20 12 17
Stiftet	11. maj 1983
Hjemstedskommune	Greve Kommune
Regnskabsår	1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Thomas Henrik Gjørup Anneli Gjørup Peter Gjørup Lars Gjørup
Direktion	Thomas Henrik Gjørup Bjarne Gjørup
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 Postboks 250 2000 Frederiksberg
Dattervirksomheder	ODK1 Ejendomme A/S (100 %) (Greve, Danmark) ODK1 Fastigheter AB, (Malmø, Sverige) Frölunda Avveckling AB (100 %), Malmø, Sverige) ODK3 Ejendomme ApS (100 %), Greve, Danmark) Roskildevej 16, Tune ApS (100 %, Greve, Danmark) Matr. Nr. 9 Vestre Kvarter, Kbh., Lejl. 1, 2 og 7 ApS (100 %), Greve, Danmark)
Associerede selskaber	TOP-TOY A/S (24,31 %) (Vallensbæk, Danmark)
Udenlandske filialer	ODK1 Ejendomme A/S Danmark, filial Sverige (Sverige) ODK1 Ejendomme NUF (Norge)

## Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. DKK	2015/2016	2014/2015*	2013/2014*	2012/2013*	2011/2012*
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	75,0	4.009,8	3.972,1	4.100,3	4.044,4
Bruttoresultat	56,6	1.039,4	984,5	983,6	1.015,9
Resultat af ordinær primær drift	229,8	184,6	156,1	108,2	169,7
Resultat af finansielle poster, netto	8,9	-5,0	3,1	-33,5	-17,8
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	136,8	0	0	0	0
Årets resultat af ophørende aktiviteter	1.565,8	0		0	0
Årets resultat	1.702,6	118,7	121,6	56,8	105,7
<b>Aktiver i alt</b>					
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	64,8	98,6	44,9	33,9	57,6
Egenkapital	1.234,3	1.403,9	1.469,1	1.395,7	1.363,0
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	491,9	181,4	345,3	116,6	221,1
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	1.921,7	-26,6	-24,9	-37,9	-66,0
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-2.023,5	-246,3	-35,2	-23,5	-207,0
Pengestrøm i alt	390,1	-91,5	285,2	55,2	-51,9
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	306,4%	4,6%	3,9%	2,6%	4,2%
Soliditetsgrad	76,9%	51,9%	54,7%	49,7%	48,6%
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	1	2.177	2.258	2.352	2.358

\*Ikke korrigeret for ikke-fortsættende aktivitet.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Moderselskabet

Aktivitet i moderselskabet omfatter ejerskab af koncernens selskaber samt varetagelse af administrative opgaver.

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Aktiviteten i koncernen har i året omfattet ejerskab af TOP-TOY A/S i perioden frem til 31. december 2015. TOP-TOY A/S samt dets dattervirksomheder har forestået grossist og detail salg af lejetøj primært i Norden. Herudover har koncernen haft investeringer i en række ejendomme, der udlejes.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten i koncernen er i året påvirket af frasalget af TOP-TOY A/S, der således indgår i resultatopgørelsen med drift for perioden 1. juli – 31. december 2015. TOP-TOY A/S blev afhændet til TOP-TOY Holding II A/S, der har EQT VII som hovedaktionær. Koncernen har fortsat en ejerandel på 24,31 % i TOP-TOY Holding II A/S, hvilket indregnes som associeret virksomhed.

Salget af TOP-TOY A/S har sammen med andre salg af selskaber og ejendomme i koncernen til tredjepart medført en samlet avance på 1.424 mio. kr. Resultatet er herudover positivt påvirket af værdiregulering på ejendomme med 174 mio. kr.

Ledelsen anser årets resultat for på 1.703 mio. kr. tilfredsstillende, og vurderer at partnerselskabet med EQT VII bidrager positivt til at udvikle TOP-TOY A/S gennem blandt andet forbedret adgang til kapital og nye kompetencer.

#### Finansiering

Koncernen har en betydelig fri likviditet og alene lån optaget til delvist finansiering af koncernens ejendomme.

Der er i regnskabsårets udloddet udbytte på 1.858 mio. kr. efter afhændelse af TOP-TOY A/S.

#### Forventninger til fremtiden

Ledelsen arbejder på et fortsat salg af koncernens resterende ejendomme og der er efter regnskabsårets afslutning indgået aftale om salg af en væsentlig del af disse. Solgte ejendomme er optaget til salgsværdi og vil således ikke påvirke den efterfølgende periode. Ikke solgte ejendomme er optaget til en skønnet dagsværdi, hvorfor der ligeledes ikke forventes væsentlig resultateffekt heraf.

Herudover forventes et positivt resultat af koncernens investering i TOP-TOY Holding II A/S.

#### Risikoforhold

##### *Generelle risici*

Der vurderes ikke at være særlige risici tilknyttet den tilbageværende aktivitet i koncernen.

##### *Finansielle risici*

##### *Valutarisici*

Koncernen har ved regnskabsårets udgang aktiviteter i Danmark, Norge og Sverige og er således eksponeret over for udvikling i NOK og SEK i forhold til DKK. Der sker ikke afdækning af valutarisici.



## Ledelsesberetning

### Beretning (fortsat)

#### *Renterisici*

Koncernens lån i realkreditinstitutter er optaget med variable rente og er som følge heraf eksponeret over for udvikling i renteniveauet. Der er alene optaget lån i danske realkreditinstitutter.

#### *Kreditrisici*

Der vurderes ikke større kreditrisici. Størstedelen af koncernens ejendomme er udlejet til TOP-TOY koncernen.

#### *Samfundsansvar*

Koncernen har ikke formuleret specifikke politikker for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a, stk. 1.

#### *Menneskerettigheder*

Koncernen har ikke formuleret specifikke politikker for menneskerettigheder, jf. årsregnskabslovens §99a, stk. 3.

#### *Klimapåvirkning*

Koncernen har ikke formuleret specifikke politikker for klimapåvirkningen ved virksomhedens aktiviteter, jf. årsregnskabslovens §99a, stk. 3.

### Måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

#### *Øverste ledelsesorgan*

Det er koncernens mål, at bestyrelsen sammensættes således, at den effektivt er i stand til at varetage sine opgaver.

Den kønsmæssige fordeling blandt virksomhedens generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i 2015/16: 1 kvinder og 3 mænd, hvilket vurderes som ligelig fordeling.

#### *Øvrige ledelsesniveauer*

Koncernen har alene en medarbejder ansat, hvorfor der ikke er opstillet politikker og handlinger for øvrige ledelsesniveauer.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Resultatopgørelse

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
3	Nettoomsætning	75.008	4.009.765	943	0
	Andre driftsindtægter	875	3.000	0	0
	Vareforbrug	0	-1.959.456	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-19.257	-1.013.867	-2.425	-18.693
	Bruttoresultat	56.626	1.039.442	-1.482	-18.693
4	Personaleomkostninger	-649	-760.682	-649	0
5	Af- og nedskrivninger	0	-82.255	0	0
11	Dagsværdiregulering ejendomme	173.865	-11.947	0	0
	Resultat af primær drift	229.842	184.558	-2.131	-18.693
12	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-	-	1.752.524	140.662
13	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-47.663	0	-47.663	0
7	Finansielle indtægter	13.219	5.065	1.422	44
8	Finansielle omkostninger	-4.368	-10.099	-647	-1.014
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	191.030	179.524	1.703.505	120.999
9	Skat af årets resultat	-54.155	-60.839	-880	-2.314
	Årets resultat af fortsættende aktiviteter	136.875	118.685	1.702.625	118.685
21	Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	1.565.750	0	0	0
	Årets resultat	1.702.625	118.685	1.702.625	118.685
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte			300.000	25.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-1.086.281	140.662
	Overført resultat			2.488.906	-46.977
				1.702.625	118.685



## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Balance

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
15	Aktiekapital	48.750	50.000	48.750	50.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	0	0	226.447	1.326.884
	Overført resultat	884.194	1.313.319	659.132	1.976
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.385	15.541	0	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	25.000	300.000	25.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.234.329</b>	<b>1.403.860</b>	<b>1.234.329</b>	<b>1.403.860</b>
	Hensatte forpligtelser				
17	Udskudt skat	68.503	72.176	0	0
16	Reetableringshensættelse	0	11.713	0	0
16	Garanti- og returnhensættelse	0	3.818	0	0
16	Andre hensættelser	12.802	0	12.802	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>81.305</b>	<b>87.707</b>	<b>12.802</b>	<b>0</b>
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
18	Prioritetsgæld	233.233	610.134	0	0
		<b>233.233</b>	<b>610.134</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Kortfristede gældsforpligtelser				
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.508	6.088	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.660	258.092	343	4.438
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	56.145
	Selskabsskat	37.192	73.554	30.261	63.331
19	Anden gæld	10.912	260.876	4.584	238
20	Periodeafgrænsningsposter	283	5.613	0	0
		<b>55.555</b>	<b>604.223</b>	<b>35.188</b>	<b>124.152</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>288.788</b>	<b>1.214.357</b>	<b>35.188</b>	<b>124.152</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.604.422</b>	<b>2.705.924</b>	<b>1.282.319</b>	<b>1.528.012</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 22 Eventualforpligtelser
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 24 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

## Egenkapitalopgørelse

t.DKK	Koncern				
	Aktiekapital	Overført resultat	Værdiregulering af finansielle instrumenter	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. juli 2014</b>	50.000	1.217.390	1.749	200.000	1.469.139
Udloddet udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000
Overført via resultatdisponering	0	93.685	0	25.000	118.685
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	2.244	0	0	2.244
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, netto	0	0	13.792	0	13.792
<b>Egenkapital 1. juli 2015</b>	50.000	1.313.319	15.541	25.000	1.403.860
Kapitalnedsættelse	-1.250	1.250	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-25.000	-25.000
Ekstraordinært udloddet udbytte	0	-1.833.000	0	0	-1.833.000
Overført via resultatdisponering	0	1.402.625	0	300.000	1.702.625
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, netto	0	0	-14.156	0	-14.156
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	48.750	884.194	1.385	300.000	1.234.329

t.DKK	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. juli 2014</b>	50.000	1.170.186	48.953	200.000	1.469.139
Udloddet udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000
Overført via resultatdisponering	0	140.662	-46.977	25.000	118.685
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	2.244	0	0	2.244
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, netto	0	13.792	0	0	13.792
<b>Egenkapital 1. juli 2015</b>	50.000	1.326.884	1.976	25.000	1.403.860
Kapitalnedsættelse	-1.250	0	1.250	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-25.000	-25.000
Ekstraordinært udloddet udbytte	0	0	-1.833.000	0	-1.833.000
Overført via resultatdisponering	0	-1.086.281	2.488.906	300.000	1.702.625
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, netto	0	-14.156	0	0	-14.156
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	48.750	226.447	659.132	300.000	1.234.329

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Pengestrømsopgørelse

Note	t.DKK	Koncern	
		2016	2015
	Resultat af primær drift af fortsættende aktivitet	229.842	184.557
	Resultat af primær drift af ophørt aktivitet	209.878	0
	Af- og nedskrivninger samt dagsværdiregulering af ejendomme	-144.080	94.126
	Ændring i tilgodehavender	-77.725	20.713
	Ændring i varebeholdninger	-4.421	-143.456
	Ændring i leverandørgæld m.v.	360.243	47.350
	Andre justeringer	4.724	3.460
	Pengestrøm fra drift for finansielle poster m.v.	578.461	206.750
	Rentebetalinger m.v. netto	3.421	-3.331
	Betalt selskabsskat	-89.996	-22.026
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	491.886	181.393
	Tilgang immaterielle anlægsaktiver	-58.239	-163
	Tilgang investeringsejendomme	-1.309	0
	Tilgang driftsmateriel og inventar	-59.380	-59.606
	Tilgang indretning af lejede lokaler	-10.645	-17.239
	Afgang materielle anlægsaktiver	252.354	50.526
	Tilgang associeret virksomhed, netto	-291.211	0
	Afgang dattervirksomheder, netto	2.089.404	0
	Ændring i deposita	759	-104
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	1.921.733	-26.586
	Afdrag prioritetsgæld	-165.547	-46.274
	Betalt udbytte	-1.858.000	-200.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.023.547	-246.274
	Årets pengestrøm	390.072	-91.467
	Likvider 1. juli	229.853	320.237
	Kursregulering af likvider	-4.055	1.083
	Likvider 30. juni	615.870	229.853

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ODIN DK Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Koncernen har med virkning fra 1. juli 2015 førtidsimplementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører væsentligst følgende ændringer til indregning og måling for:

Investeringsjendomme måles fremover til dagsværdi efter § 38 med værdiregulering i resultatopgørelsen mod tidligere til dagsværdi efter § 41 med værdiregulering over egenkapitalen.

Koncernen har tidligere indregnet investeringsjendomme til dagsværdi efter § 41 med dagsværdiregulering direkte på egenkapitalen. Koncernen ændrer praksis og foretager dagsværdireguleringer over resultatopgørelsen.

Herudover er koncernens tidligere domicilejendom efter frasalget af TOP-TOY A/S overført til investeringsjendomme.

Ændringen af regnskabspraksis påvirker årets resultat positivt med 135 mio. kr. Koncernens egenkapital og balance er uændret af henholdsvis overførslen fra domicilejendomme til investeringsjendomme og af ovenstående praksisændring. Tidligere opskrivningshenlæggelser på 75 mio. kr. er som følge af praksisændringen blevet overført til frie reserver.

Årsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ODIN DK Holding A/S og dattervirksomheder, hvori ODIN DK Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke-bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for integrerede enheder, hvor monetære poster omregnes til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes under andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktiv eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelse

## Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer indregnes når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og rabatter i forbindelse med salget.

Huslejeindtægter indregnes for den periode, der vedrører regnskabsåret. Huslejeindtægter måles efter fradrag for alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

## Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær aktivitet i forhold til koncernens ordinære aktivitet.

## Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger vedrørende salg af varer, herunder af- og nedskrivninger på varebeholdninger.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, marketing, administration, lokaler m.v.

## Personaleomkostninger

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

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Avance/tab ved afhændede kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

## Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, tab og gevinst ved salg af værdipapirer, regulering til dagsværdi af prioritetsgæld samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

## Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i sattesats – 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 i egenkapitalen.

## Balance

## Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill, lejemålsrettigheder, udviklingsprojekter, licenser og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Lejemålsrettigheder afskrives over lejemålets løbetid mens licenser og rettigheder og ibrugtagne udviklingsprojekter afskrives over den økonomiske brugstid.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor forretningsområdet. Afskrivningsperioden er længst for virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Der afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til:

Goodwill	5-20 år
Lejemålsrettigheder	5-10 år
Licenser, rettigheder og software	3-10 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

## Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierakiet). Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens anskaffelsessum og direkte tilknyttede omkostninger. Efterfølgende målinger foretages til dagsværdi.

Dagsværdien fastlægges ved efterfølgende eksternt salg eller ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmetode.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indretning af lejede lokaler samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Driftsmateriel og inventar	5-10 år

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 afskrivninger.

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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

## Deposita

Deposita måles til kostpris.

## Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver udover investeringsejendomme vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

## Varebeholdninger

Varebeholdninger, der omfatter handelsvarer, måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien opgøres som salgspris med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en individuel vurdering.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Egenkapital

*Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

*Udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, salgsreturneringer og reetableringsforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

## Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiverne vedrører modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Præsentation af ophørt aktivitet

Ophørt aktivitet præsenteres i en særskilt linie i resultatopgørelsen inkl. avance ved salg uden tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses resultatopgørelsen for den ophørte aktivitet. Aktiver og dertilknyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, og hovedposterne i noterne.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

## Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

## Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Segmentoplysninger

Segmentoplysninger fordelt på aktiviteter og geografiske markeder er udeladt af konkurrencemæssige årsager, jf. årsregnskabslovens §96, stk. 1. Det er ledelsens vurdering, at koncernen lever op til kravene i årsregnskabsloven.

## Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad = Resultat af primær drift x 100 / Nettoomsætning

Afkastkrav = Resultat af primær drift x 100 / Gennemsnitlig investeret kapital

Soliditet = Egenkapital ultimo x 100 / Aktier i alt ultimo

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Ledelsen arbejder på et fortsat salg af koncernens resterende ejendomme og der er efter regnskabsårets afslutning indgået aftale om salg af en væsentlig del af disse. Solgte ejendomme er optaget til salgsværdi og vil således ikke påvirke den efterfølgende periode.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke virksomhedens og koncernens finansielle stilling.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 3 Segmentoplysninger

Segmentoplysninger fordelt på aktiviteter og geografiske markeder er udeladt af konkurrencemæssige årsager, jf. årsregnskabslovens §96, stk. 1. Det er ledelsens vurdering, at koncernen lever op til kravene i årsregnskabsloven.

## 4 Personalemkostninger

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Lønninger og gager	600	655.674	600	0
Pensioner	48	43.887	48	0
Andre omkostninger til social sikring	1	61.121	1	0
	<u>649</u>	<u>760.682</u>	<u>649</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktion*:				
Lønninger og gager	3.431	10.281	0	0
Pensioner	343	345	0	0
	<u>3.774</u>	<u>10.626</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til bestyrelse:				
Lønninger og gager	0	120	0	0
Pensioner	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>120</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1</u>	<u>2.177</u>	<u>1</u>	<u>0</u>

\* Vederlag til selskabets direktion er afholdt for deres arbejde i TOP-TOY A/S frem til 31. december 2015. TOP-TOY A/S er medtaget som ophørende aktivitet.

## 5 Af- og nedskrivninger

t.DKK	Koncern	
	2016	2015
Goodwill	0	40.323
Lejemålsrettigheder	0	1.417
Licenser og rettigheder	0	19
Driftsmateriel	0	32.308
Indretning af leje lokaler	0	8.112
Tab/gevinst af afhændelse af aktiver	0	76
	<u>0</u>	<u>82.255</u>

## 6 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

t.DKK	Koncern	
	2016	2015
Honorar vedrørende lovpligtig revision	1.011	1.083
Erklæringsopgaver med sikkerhed	1.334	0
Skattemæssig rådgivning	1.610	4.371
Andre ydelser	12.269	7.683
	<u>16.224</u>	<u>13.137</u>

Moderselskabet har i henhold til årsregnskabsloven § 96 stk. 3 ikke oplyst revisionshonorar, da moderselskabets revisionshonorar indgår i de konsoliderede oplysninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 7 Finansielle indtægter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
t.DKK				
Avance ved salg af aktier	12.479	0	0	0
Renter tilknyttede virksomheder	0	0	1.164	0
Renteindtægter og lignede indtægter	325	5.065	258	44
Valutakursreguleringer	415	0	0	0
	<u>13.219</u>	<u>5.065</u>	<u>1.422</u>	<u>44</u>

## 8 Finansielle omkostninger

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
t.DKK				
Øvrige rentekomkostninger og lignende omkostninger	4.368	8.397	608	1.014
Valutakursreguleringer	0	1.702	39	0
	<u>4.368</u>	<u>10.099</u>	<u>647</u>	<u>1.014</u>

## 9 Skat af årets resultat

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
t.DKK				
Årets aktuelle skat	17.410	93.933	59	-831
Regulering af udskudt skat	35.524	-44.853	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.221	11.759	821	3.145
	<u>54.155</u>	<u>60.839</u>	<u>880</u>	<u>2.314</u>

## 10 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Goodwill	Lejemålsrettigheder	Licenser og rettigheder	Udviklingsprojekter under udførsel	I alt
t.DKK					
Kostpris 1. juli 2015	227.642	66.498	163	25.426	319.729
Tilgang	5.917	384	0	26.512	32.813
Afgang ved salg af dattervirksomhed	-233.559	-66.882	-163	-51.938	-352.542
Kostpris 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015	165.205	63.098	19	0	228.322
Afskrivninger	3.631	724	16	0	4.371
Afgang ved salg af dattervirksomhed	-168.836	-63.822	-35	0	-232.693
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 11 Materielle anlægsaktiver

t.DKK	Koncern			
	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juli 2015	1.206.100	189.792	570.797	1.966.689
Tilgang	1.309	14.932	48.584	64.825
Afgang	-495.342	-1.291	0	-496.633
Afgang ved salg af dattervirksomhed	0	-203.433	-619.286	-822.719
Kostpris 30. juni 2016	712.067	0	95	712.162
Ned- og afskrivninger samt dagsværdireguleringer 1. juli 2016	97.014	160.232	449.053	706.299
Dagsværdiregulering	-173.865	0	0	-173.865
Afskrivninger	0	4.739	20.675	25.414
Afgang	92.952	-1.592	0	91.360
Afgang ved salg af dattervirksomhed	0	-163.379	-469.728	-633.107
Ned- og afskrivninger samt dagsværdireguleringer 30. juni 2016	16.101	0	0	16.101
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	695.966	0	95	696.061

Investeringsejendomme er indregnet til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierakiet) for på baggrund af faktisk salg i den efterfølgende regnskabsperiode for 504 mio. kr. af den indregnede værdi. For den resterende portefølje af ejendomme på 192 mio. kr. er indregning sket på baggrund af ekstern vurdering, der er opgjort på forventet markedsleje ved sammenlignelige lejemål og anvendte afkastkrav fra 4,75 % - 8,50 % alt efter ejendommenes beliggenheder.

## 12 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.DKK	Moder virksomhed
Kostpris 1. juli 2015	128.618
Tilgang	70.106
Afgang	-119.818
Kostpris 30. juni 2016	78.906
Værdireguleringer 1. juli 2015	1.326.884
Årets resultat	331.539
Udbytte	-672.000
Afgang	-713.699
Værdireguleringer 30. juni 2016	272.724
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	351.630
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder er sammensat således:	
Årets resultat	331.539
Avance/tab ved salg af kapitalandele	1.420.985
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1.752.524

## Dattervirksomheder:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Stemme- andel	Resultat efter skat*	Egenkapi- tal*
ODK1 Ejendomme A/S, Greve, Danmark	100 %	100 %	96.100	275.453
ODK3 Ejendomme ApS, Greve, Danmark	100 %	100 %	514	22.450
Roskildevej 16, Tune ApS, Greve, Danmark	100 %	100 %	5.305	6.694
Matr. Nr. 9 Vestre Kvarter, Kbh., Lejl. 1, 2 og 7 ApS	100 %	100 %	165	41.201
Frolunda Avveckling AB, Malmø, Sverige	100 %	100 %	87	5.832
ODK1 Fastigheter AB, Malmø, Sverige (datterselskab af ODK 1 Ejendomme A/S)	100 %	100 %	15.194	207.668

\*Opgjort efter koncernens regnskabspraksis i t.DKK.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 13 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern og moder virksomhed
t.DKK	
Kostpris 1. juli 2015	0
Tilgang	299.785
Afgang	-8.574
	<hr/>
Kostpris 30. juni 2016	291.211
	<hr/>
Værdireguleringer 1. juli 2015	0
Årets resultat	-48.764
Egenkapitalreguleringer	1.386
Afgang	1.101
	<hr/>
Værdireguleringer 30. juni 2016	-46.277
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	244.934
	<hr/> <hr/>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder er sammensat således:	
Årets resultat	-48.764
Avance/tab ved salg af kapitalandele	1.101
	<hr/>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-47.663
	<hr/> <hr/>

## Associerede virksomheder:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Stemme- andel	Resultat efter skat*	Egenkapi- tal*
TOY-TOY Holding II A/S, Vallensbæk, Danmark	24,31 %	24,31 %	-48.764	244.934
*Opgjort efter ODIN DK Holding A/S koncernens regnskabspraksis i t.DKK				

## 14 Deposita

t.DKK	2016
	<hr/>
Kostpris 1. juli 2015	8.276
Afgang	-759
Afgang ved salg af virksomhed	-7.517
	<hr/>
Kostpris 30. juni 2016	0
	<hr/> <hr/>

## 15 Aktiekapital

Aktiekapitalen er i året nedsat med 1.250 t.kr. til indfrielse af egne aktier. Aktiekapitalen består af 48.750 aktier af nominal 1.000 kr. Der har herudover ikke været ændringer i aktiekapitalen de sidste 5 år. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 16 Hensatte forpligtelser

t.DKK	Koncern			I alt
	Reetablering sensættelse	Garanti- og returnhensæt- telser	Andre hensæt- telser	
Hensatte forpligtelser 1. juli 2015	11.713	3.818	0	15.531
Tilgang	4.287	7.600	12.802	24.689
Afgang ved salg af dattervirksomhed	-16.000	-11.418	0	-27.418
Hensatte forpligtelser 30. juni 2016	0	0	12.802	12.802

t.DKK	Moderselskab	
	Andre hensæt- telser	I alt
Tilgang	12.802	12.802
Hensatte forpligtelser 30. juni 2016	12.802	12.802

Reetableringshensættelse vedrører lejemål i TOP-TOY A/S - koncernen. Garanti- og returnhensættelse vedrører salg foretaget i TOP-TOY A/S – koncernen til dækning af efterfølgende returneringer.

Andre hensættelser vedrører igangværende sager, hvor udfald er usikkert. Der er henset på baggrund af ledelsens bedste vurdering og kendte forhold.

Hensatte forpligtelser forventes anvendt det kommende år.

## 17 Udskudt skat

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Udskudt skat vedrører:				
Udskudt skat 1. juli	59.914	87.273	0	0
Årets regulering af udskudt skat	29.968	-44.853	0	0
Afgang ved salg af virksomhed	-21.379	0		
Regulering af udskudt skat primo	0	17.494	0	0
	68.503	59.914	0	0
Udskudt skatteaktiv vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	0	7.989	0	0
Andre tilgodehavender	0	-2	0	0
Hensættelser og kortfristede gældsforpligtelser	0	4.823	0	0
Genbeskatningssaldo	0	-548	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni	0	12.262	0	0
Udskudt skatteforpligtelse				
Immaterielle anlægsaktiver	0	44	0	0
Materielle anlægsaktiver	65.008	50.132	0	0
Andre tilgodehavender	0	166	0	0
Hensættelser og kortfristede gældsforpligtelser	3.495	-4.992	0	0
Genbeskatningssaldo	0	22.323	0	0
Transaktioner på egenkapitalen	0	4.503	0	0
Udskudt skatteforpligtelse 30. juni	68.503	72.176	0	0

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 18 Gæld til realkreditinstitutter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	233.233	610.134	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	4.508	6.088	0	0
	<u>237.741</u>	<u>616.222</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	191.122	497.926	0	0

## 19 Anden gæld

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Feriepengeforpligtigelse	0	77.082	0	0
Anden lønrelateret gæld	53	57.947	53	0
Moms	8.496	46.594	4.136	238
Loyalitetsklub	0	36.006	0	0
Andet	2.363	43.247	395	0
	<u>10.912</u>	<u>260.876</u>	<u>4.584</u>	<u>238</u>

## 20 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består væsentligst af forudbetalt husleje samt forudbetalte omkostninger. Periodeafgrænsningsposter under passiverne vedrører modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## 21 Ophørte aktiviteter

t.DKK	Koncern
Nettoomsætning	2.657.418
Vareforbrug	-1.379.542
Andre eksterne omkostninger	-612.964
Bruttoresultat	664.912
Personaleomkostninger	-421.617
Af- og nedskrivninger	-33.417
Resultat af primær drift	209.878
Finansielle indtægter	9.234
Finansielle omkostninger	-9.601
Resultat før skat	209.511
Skat af årets resultat af ophørte aktiviteter	-54.617
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	154.894
Avance ved salg af ophørte aktiviteter	1.410.766
	<u>1.565.660</u>

Ophørte aktiviteter omfatter salg af TOP-TOY A/S samt dattervirksomheder som omfatter detail og grossistsalg af legetøj. TOP-TOY A/S blev solgt pr. 1. januar 2016 og indgår ikke i balancen pr. 30. juni 2016.

Sammenligningstal for 2014/15 er ikke tilpasset.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

## 22 Eventualforpligtelser

ODIN DK Holding A/S - koncernen er part i enkelte igangværende skattesager m.v. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling ud over de forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 30. juni 2016.

ODIN DK Holding A/S er sambeskattet med dets danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter ODIN DK Holding A/S ubegrænset og solidarisk med danske dattervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 30 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at virksomhedernes hæftelse udgør et større beløb.

I forbindelse med salg af ejendomme i dattervirksomheder har ODIN DK Holding A/S stillet en række garantier overfor køberne, der først vil blive aktuelle, såfremt der efter salgene opstår krav, der var tilstede på tidspunktet for salgene. Ledelsen er ikke bekendt med forhold, som ikke er indregnet pr. 30. juni 2016.

I forbindelse med salg af TOP-TOY A/S hæfter ODIN DK Holding A/S for eventuelle krav, der måtte være vedrørende moms og skatteforhold m.v. vedrørende perioden før 1. januar 2016. Ledelsen er ikke bekendt med forhold, som ikke er indregnet pr. 30. juni 2016.

## 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 234.893 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 334.014 t.kr.

ODIN DK Holding A/S har garanteret for kreditforeningslån i dattervirksomheder for 138 mio. kr.

## 24 Nærtstående parter

ODIN DK Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

## Bestemmende indflydelse

Følgende aktionærer er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

T.G. Invest ApS, Frederiksborgvej 203, 4000 Roskilde, Danmark. Ejer- og stemmeandel udgør 23,08%.

A.G. Invest II ApS, Nordhøjen 13, 4000 Roskilde, Danmark. Ejer- og stemmeandel udgør 20,00%.

P.G. Invest ApS, Hellevej 12, 2680 Solrød Strand, Danmark. Ejer- og stemmeandel udgør 25,64%.

Lars G. Invest ApS, Hornsherredvej 106, 4070 Kirke Hyllinge, Danmark. Ejer- og stemmeandel udgør 25,64%.