

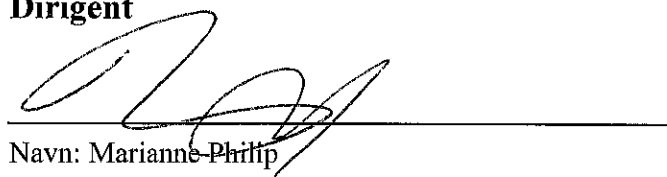
Odin Equity Partners K/S

CVR-nr. 28485239

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 11.04.2013.

Dirigent



Navn: Marianne Philip

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2012	9
Balance pr. 31.12.2012	10
Egenkapitalopgørelse for 2012	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Odin Equity Partners K/S
Avderødvej 27C
2980 Kokkedal

CVR-nr.: 28485239

Hjemsted: Fredensborg

Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Bestyrelse

Bernd Petersen, formand

Jesper Wadum Nielsen

Esben Bay Jørgensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Odin Equity Partners K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

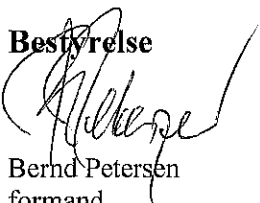
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

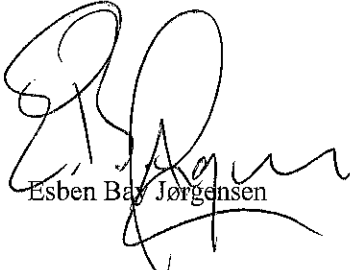
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15.03.2013

Bestyrelse


Bernd Petersen
formand


Jesper Wadum Nielsen


Esben Bay Jørgensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i Odin Equity Partners K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Odin Equity Partners K/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, 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.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har undladt at aflægge koncernregnskab, hvilket er i strid med årsregnskabsloven. Vi tager forbehold for den manglende oplysning.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, på grund af det manglende koncernregnskab, ikke giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven

For så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet, er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse 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 årsregnska-bet.

København, den 15.03.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at foretage investeringer i virksomheder gennem indskud af kapital eller af midlertidig lånekapital i holdingselskaber til sådanne virksomheder samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Odin General Partner ApS fungerer som komplementar til selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 25.148 t.kr., hvilket anses for at være tilfredsstillende.

Værdistigninger i selskabets investeringer afhænger dels af deres finansielle resultater og dels af den generelle udvikling i værdiansættelsen af unoterede aktier, som indirekte er påvirket af udviklingen i børsnoterede aktier. Det er således vanskeligt, at opstille velbegrundede forventninger til resultatet for 2013.

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.

Resultatopgørelsen og balancen er tilpasset kommanditselskabets særegne forhold som kapitalfond.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttoresultatet omfatter årets management fee, startomkostninger, dagsværdiregulering af anlægsaktiver og indtægter ved realisation af kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Som nettoomsætning anses den løbende dagsværdiregulering af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og avance ved salg af kapitalandele. Regnskabsposten præsenteres som del af bruttoresultatet.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder kontorholdsomkostninger mv.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger på gæld og nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Selskabet er ikke selvstændigt skattesubjekt, hvorfor aktuel og udskudt skat ikke indregnes i årsregnskabet.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Finansielle anlægsaktiver indregnes eller ophører med at blive indregnet på afregningstidspunktet, når det erhvervede eller frasolgte aktiv modtages eller leveres af fonden. Ved første indregning måles anlægsaktiver til dagsværdi. Transaktionsomkostninger indregnes i porteføljeselskaberne.

Finansielle anlægsaktiver indregnes til dagsværdi.

For ikke-noterede finansielle anlægsaktiver, eller hvor markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, måles dagsværdien ved at anvende værdiansættelsesmetoder, der kan omfatte anvendelse af transaktioner mellem kvalificerede, villige, indbyrdes uafhængige parter, henvisning, hvor dette er muligt, til den aktuelle dagsværdi af et andet instrument, der i al væsentlighed er sammenligneligt hermed, eller anvendelse af den tilbagediskonterede cash flow-metode. Hvis der findes en værdiansættelsesmetode, som markedsdeltagere ofte anvender til at prisfastsætte instrumentet, og denne metode har vist sig at give pålidelige skøn over kurser opnået i faktiske markedstransaktioner, anvendes denne metode. Hvis det ikke er muligt på pålidelig vis at måle dagsværdien af sådanne ikke-noterede finansielle anlægsaktiver, indregnes de til kostpris med fradrag af eventuelle hensættelser til tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		27.701	259.471
Administrationsomkostninger	1	(2.197)	(504)
Driftsresultat		25.504	258.967
Andre finansielle indtægter		122	0
Andre finansielle omkostninger		(478)	(347)
Årets resultat		<u>25.148</u>	<u>258.620</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>25.148</u>	<u>258.620</u>
		<u>25.148</u>	<u>258.620</u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		586.219	1.187.004
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>586.219</u>	<u>1.187.004</u>
Anlægsaktiver		<u>586.219</u>	<u>1.187.004</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		58.330	0
Andre tilgodehavender		<u>2.270</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>60.600</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>3.683</u>	<u>165</u>
Omsætningsaktiver		<u>64.283</u>	<u>165</u>
Aktiver		<u>650.502</u>	<u>1.187.169</u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	519.279	1.081.826
Overført overskud eller underskud		129.006	103.858
Egenkapital		<u>648.285</u>	<u>1.185.684</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.142	1.170
Anden gæld		75	315
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.217</u>	<u>1.485</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.217</u>	<u>1.485</u>
Passiver		<u>650.502</u>	<u>1.187.169</u>

Egenkapitaloppgørelse for 2012

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.081.826	103.858	1.185.684
Kapitalnedsættelse	(562.547)	0	(562.547)
Årets resultat	0	25.148	25.148
Egenkapital ultimo	519.279	129.006	648.285

Noter

1. Administrationsomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

2. Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele vedrører følgende investeringer:

Anpartsselskabet af 2. marts 2006:	Tidligere investering
Anpartsselskabet af 15. marts 2006:	Qubiqa
Anpartsselskabet af 26. juni 2006:	Tidligere investering
Anpartsselskabet af 1. november 2006:	Scan Global Logistics
Anpartsselskabet af 28. marts 2007:	Pedax
Anpartsselskabet af 7. juni 2007:	Heatex
Anpartsselskabet af 31. oktober 2007:	Transmedica
Anpartsselskabet af 4. juli 2008:	Hydratech Industries

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
Dattervirksomheder:					
Anpartsselskabet af 2. marts 2006	Fredensborg	ApS	99,00	25	(20.855)
Anpartsselskabet af 15. marts 2006	Fredensborg	ApS	99,00	74.578	(11)
Anpartsselskabet af 26. juni 2006	Fredensborg	ApS	99,00	4.635	99
Anpartsselskabet af 1. november 2006	Fredensborg	ApS	99,00	71.130	(16)
Anpartsselskabet af 28. marts 2007	Fredensborg	ApS	99,00	54	(511)
Anpartsselskabet af 7. juni 2007	Fredensborg	ApS	99,00	41.169	(16)
Anpartsselskabet af 31. oktober 2007	Fredensborg	ApS	99,00	182.875	6.737
Anpartsselskabet af 4. juli 2008	Fredensborg	ApS	99,00	89.142	(10)

Noter

3. Virksomhedskapital

Kommanditisterne er vedtægtsmæssigt forpligtet til på anfordring, at indbetale den samlede aftalte stamkapital. Den indbetalte stamkapital udgør 1,1 mia.kr.

	<u>t. kr.</u>
Ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år:	
Indbetalt stamkapital 31.12.2007	526.332
Indbetaling af stamkapital 2008	192.393
Indbetaling af stamkapital 2009	163.278
Indbetaling af stamkapital 2010	169.885
Indbetaling af stamkapital 2011	<u>29.938</u>
Indbetalt stamkapital 31.12.2012	1.081.826
Udlodninger 2012	<u>(562.547)</u>
Virksomhedskapital 2012	<u>519.279</u>