



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
Postboks 200
5100 Odense C

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Odin Danmark ApS

Årsrapport 2012

CVR-nr. 20 95 87 82
450770 / CW

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	5
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Odin Danmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kerteminde, den 24. maj 2013

Direktion:

Gunner Schroll

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Odin Danmark ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Odin Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 24. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Eilertsen
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Odin Danmark ApS
Hindsholmvej 34
5300 Kerteminde
CVR-nr.: 20 95 87 82
Stiftet: 1. juni 1998
Hjemstedskommune: Kerteminde
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Gunner Schroll

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
5000 Odense

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 31. maj 2013 på selskabets adresse.
Dirigent: Gunner Schroll

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Odin Danmark ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Indtægtskriterium

Indtægter og omkostninger er fordelt på regnskabsåret, så de svarer til de beløb, der faktisk er erhvervet og afholdt i regnskabsåret, uanset betalingstidspunkt.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til kontorhold, gebyr og revision m.m.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens 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.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster

Andre værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
Administrationsomkostninger		-306.700	-161.994
Resultat af primær drift		-306.700	-161.994
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomhed		-419.826	4.990.856
Driftstilskud til datterselskab		0	-5.584.873
Finansielle indtægter	2	5.597.997	716.893
Finansielle omkostninger	3	-1.533.426	-1.042.381
Ordinært resultat før skat		3.338.045	-1.081.499
Beregnet skat	4	-1.126.741	26.490
Årets resultat		<u>2.211.304</u>	<u>-1.055.009</u>

Forslag til resultatdisponering

Udbytte		0	96.600
Overført resultat		2.631.130	-6.012.465
Overført til nettoopskrivning		-419.826	4.860.856
		<u>2.211.304</u>	<u>-1.055.009</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
AKTIVER			
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		5.243.767	459.150
Tilgodehavende selskabsskat		92.390	58.226
Udskudt skatteaktiv		0	567.399
		<u>5.336.157</u>	<u>1.084.775</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Værdipapirer		23.991.502	22.803.969
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	4.571.030	4.990.856
Kapitalandele i assosicerede virksomheder	6	90.000	750.000
		<u>28.652.532</u>	<u>28.544.825</u>
Likvide beholdninger		<u>569.634</u>	<u>3.036.990</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>34.558.323</u>	<u>32.666.590</u>
AKTIVER I ALT		<u>34.558.323</u>	<u>32.666.590</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASSIVER			
Egenkapital	7		
Anpartskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.441.030	4.860.856
Overført resultat		17.075.267	14.444.137
Foreslået udbytte		0	96.600
Egenkapital i alt		<u>21.641.297</u>	<u>19.526.593</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til direktion		12.876.686	13.130.697
Skyldigt sambeskatningsbidrag		29.540	0
Skyldige omkostninger		10.800	9.300
Gældsforpligtelser i alt		<u>12.917.026</u>	<u>13.139.997</u>
PASSIVER I ALT		<u>34.558.323</u>	<u>32.666.590</u>
 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.	8		
Ejerforhold	9		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er holdingaktiviteter samt anden dermed beslægtet virksomhed, herunder produktudvikling, salg og konsulenttjeneste.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2 Finansielle indtægter		
Bankrenter	2.866	22.155
Aktieudbytte	677.977	685.588
Renter, tilknyttede virksomhed	202.640	9.150
Kursregulering og kursgevinst, aktier	<u>4.714.513</u>	<u>0</u>
	<u>5.597.996</u>	<u>716.893</u>

3 Finansielle omkostninger

Kursregulering og kurstab, aktier	0	472.237
Renter, lån anpartshaver	783.426	564.626
Renter SKAT	0	5.518
Kursregulering unoterede anparter	<u>750.000</u>	<u>0</u>
	<u>1.533.426</u>	<u>1.042.381</u>

4 Beregnet skat

Skat af skattepligtig indkomst	<u>1.126.741</u>	<u>-26.490</u>
Specificeres således:		
Skat af skattepligtig indkomst	559.550	-37.375
Regulering udskudt skat	567.399	-85.860
Ej lempet udenlandsk udbytteskat	0	96.745
Regulering skat tidligere år	<u>-208</u>	<u>0</u>
	<u>1.126.741</u>	<u>-26.490</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2012	2011
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	130.000	130.000
Kostpris 31. december	130.000	130.000
Værdireguleringer 1. januar	4.860.856	-130.000
Årets resultat	-419.826	5.564.878
Øvrige værdireguleringer	0	-574.022
Værdireguleringer 31. december	4.441.030	4.860.856
	<u>4.571.030</u>	<u>4.990.856</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat
Odin Cons. ApS, Kerteminde	100 %	125.000	4.571.030	-419.826
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012			<u>4.571.030</u>	<u>-419.826</u>

	2012	2011
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	750.000	0
Tilgang	90.000	750.000
Kostpris 31. december	840.000	750.000
Øvrige værdireguleringer	-750.000	0
	<u>90.000</u>	<u>750.000</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital
CSA Lundegaard Holding ApS, Broby	15 %	5.000.000	0
Onion Machinery ApS	33,3 %	270.000	90.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012			<u>90.000</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Egenkapital

	Anparts- kapital	Nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	4.860.856	14.444.137	96.600	19.526.593
Udloddet udbytte	0	0	0	-96.600	-96.600
Overført, jf. resultatdisponering	0	-419.826	2.631.130	0	2.211.304
Egenkapital 31. december 2012	125.000	4.441.030	17.075.267	0	21.641.297

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Ingen.

Sambeskatning

Selskabet indgår i sambeskatningen med Odin Cons. ApS. Selskabet hæfter solidarisk med det sambeskattede selskab for kildeskatte.

9 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen:

Gunner Schroll
 Hindsholmvej 34
 5300 Kerteminde