

Årsrapport for 2015

01.01.15 - 31.12.15

P. Emborg Holding A/S

Hasselø Birkevej 7
4800 Nykøbing F

CVR-nr. 10441846

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2016.

Dirigent: _____
Preben Emborg

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for P. Emborg Holding A/S .

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Nykøbing F, den 16. marts 2016.

Direktion

Preben Emborg

Bestyrelse

Ulla Emborg, Formand

Vibeke Emborg

Preben Emborg

Anne Petersen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i P. Emborg Holding A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for P. Emborg Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Nykøbing F., den 16. marts 2016

Lou Revision

registreret revisionsaktieselskab

CVR: 31579309

Peter Kamper

registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

P. Emborg Holding A/S
Hasselø Birkevej 7
4800 Nykøbing F

CVR-nr.: 10441846
Hjemstedskommune: Guldborgsund
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Ulla Emborg, Formand
Vibeke Emborg
Preben Emborg
Anne Petersen

Direktion

Preben Emborg

Revisor

Lou Revision
registreret revisionsaktieselskab
Toldbodgade 11
4800 Nykøbing F.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt børsnoterede og andre værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses under de givne forudsætninger for tilfredsstillende og der forventes et forbedret resultat næste regnskabsår.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil forrykke vurderingen af virksomhedens forhold.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Emborg Holding A/S for 2015 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er den samme som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris (hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden). Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, lokaler m.v.

Indtægt af kapitalandele

Den forholdsmæssige andel af resultater efter skat fra henholdsvis dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Finansielle indtægter

Renteindtægter, udbytte fra børsnoterede aktier, positive værdireguleringer og kursgevinster på værdipapirer samt eventuel rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger

Renteomkostninger, negativ værdiregulering samt kurstab på værdipapirer samt eventuel rentetillæg under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter årets skat og årets eventuelle forskydning i udskudt skat. Aktuel skat beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger. Ved beregningen er anvendt en skatteprocent på 23,5.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som "selskabsskat" under gældsforpligtelser.

Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen under "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandelene måles med udgangspunkt i virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen. Hvor ejerandelen er mindre end 100 pct., indregnes en forholdsmæssig andel af kapitalandelene.

I resultatopgørelsen indregnes resultatet fra henholdsvis dattervirksomheder og associerede virksomheder. Hvor ejerandelen er mindre end 100 pct., indregnes en forholdsmæssig resultatandel.

Et beløb svarende til den samlede nettoopskrivning af kapitalandelenes værdi indregnes under egenkapitalposten "Nettoopskrivning efter indre værdis metode".

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

Unoterede værdipapirer måles til kostpris. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages en nedskrivningstest af hvert enkelt værdipapir. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer anses af ledelsen som anlægsbeholdning. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi reduceret med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som "selskabsskat" under gældsforpligtelser.

Administrationselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke afregnede forhold indregnes i balancen under "Tilgode 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 påhviler ikke selskabet udskudt skat.

Gældsforpligtelser

Gæld måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris. Hvor der hverken er kurstab eller kursgevinst, svarer amortiseret kostpris i al væsentlighed til nominel restgæld.

Selskabsskat, periodeafgrænsningsposter og øvrige ikke-finansielle forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Bruttofortjeneste		-84.416	-70
Resultat før finansielle poster		-84.416	-70
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		440.425	17
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-2.213.679	140
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender		2.390.097	2.141
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		197.204	202
Andre finansielle indtægter		23.520	83
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		13.085	0
Andre finansielle omkostninger		121.738	183
Resultat før skat		618.327	2.331
Skat af årets resultat	1	423.329	538
Årets resultat		194.998	1.794
Forslag til resultatdisponering			
Overført fra tidligere år		31.580.521	30.414
Årets resultat		194.998	1.794
Til disposition		31.775.519	32.207
Årets bevægelse på datterselskabsreserve		-1.773.254	157
Udbytte for regnskabsåret		470.000	470
Overført til næste år		33.078.773	31.581
Disponeret i alt		31.775.519	32.207

Balance 31. december

	Note	2015	2014
		kr.	tkr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	23.222.207	22.782
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	4.647.579	6.861
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.016.690	13.430
Finansielle anlægsaktiver i alt		44.886.476	43.073
Anlægsaktiver i alt		44.886.476	43.073
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	3
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.141.289	4.219
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		586.130	586
Andre tilgodehavender		134.056	2
Tilgodehavender i alt		4.861.476	4.810
Likvide beholdninger		21.179	0
Omsætningsaktiver i alt		4.882.655	4.810
Aktiver i alt		49.769.130	47.883

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9.055.788	10.829
Overført resultat		33.078.773	31.581
Foreslået udbytte		470.000	470
Egenkapital i alt	4	43.104.561	43.380
Kreditinstitutter i øvrigt		4.991.579	3.928
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.297	38
Gæld til tilknyttede virksomheder		979.243	0
Selskabsskat		431.590	307
Anden gæld		233.860	229
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		6.664.569	4.503
Gældsforpligtelser i alt		6.664.569	4.503
Passiver i alt		49.769.130	47.883
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Eventualposter m.v.	6		

Noter til årsrapporten

1	Skat af årets resultat	2015	2014
		kr.	tkr.
	Skat af årets resultat	423.329	406
	Udskudt skat af årets resultat	0	132
	Skat af årets resultat i alt	423.329	538

2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2015	2014
		kr.	tkr.
	Kostpris, primo	15.510.000	15.510
	Kostpris, ultimo	15.510.000	15.510
	Værdireguleringer primo	7.271.782	7.255
	Årets resultatandel	440.425	17
	Værdireguleringer, ultimo	7.712.207	7.272
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	23.222.207	22.782

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

Kristianssæde Skov A/S, med hjemsted i Guldborgsund kommune, nom. kr. 10.000.000

Ejerandelen er 100%

3	Kapitalandele i associerede virksomheder	2015	2014
		kr.	tkr.
	Kostpris, primo	3.303.998	3.304
	Kostpris, ultimo	3.303.998	3.304
	Opskrivning, primo	3.557.260	3.417
	Årets resultatandel	-2.213.679	140
	Værdireguleringer, ultimo	1.343.581	3.557
	Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	4.647.579	6.861

Kapitalandele i associerede virksomheder består af:

Cargo Syd A/S, med hjemsted i Guldborgsund kommune, nom. kr. 1.125.000.

Ejerandelen er 25%.

Noter til årsrapporten

4	Egenkapital	Selskabs- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
		kr.	kr.	kr.	kr.
	Saldo primo	500.000	10.829.042	32.050.521	43.379.563
	Årets resultat	0	0	1.498.252	1.498.252
	Årets bevægelse datterselskabsreserve, resultatdisponeret	0	-1.773.254	0	-1.773.254
	Foreslået udbytte	0	0	470.000	470.000
	Betalt udbytte	0	0	-470.000	-470.000
	Saldo ultimo	500.000	9.055.788	33.548.773	43.104.561

Selskabskapitalen er sammensat af 500 aktier á DKK 1.000

5 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der afgivet pant i børsnoterede værdipapirer, der i årsrapporten er indregnet med DKK 13.037.868.

Nævnte værdipapirer er ligeledes lagt til sikkerhed for datterselskabs mellemværende med kreditinstitut der pr. 31. december 2015 andrager DKK 299.891.

6 **Eventualposter m.v.**

Selskabet hæfter solidarisk med datterselskabet for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat. Den samlede forpligtelse udgør TDDK 432 på balancedagen.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution overfor datterselskabs kreditinstitut, gælden andrager pr. 31. december DKK 299.891.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution overfor associeret selskabs kreditinstitut. Kautionen er begrænset til 3 mio.