

Årsrapport for 2016

01.01.16 - 31.12.16

P. Emborg Holding A/S

Hasselø Birkevej 7
4800 Nykøbing F

CVR-nr. 10441846

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2017.

Dirigent: _____
Preben Emborg

LOU REVISION
REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB
TOLDBODGADE 11
DK-4800 NYKØBING F.
T: 5485 1133 . F: 5485 3702
CVR NR. 31579309
LOUREVISION.DK

MEMBER OF
DANSKE REVISORER
FSR*



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 P. Emborg Holding A/S for regnskabsåret 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Nykøbing F, den 28. marts 2017.

Direktion

Preben Emborg

Bestyrelse

Ulla Emborg, Formand

Vibeke Emborg

Preben Emborg

Anne Petersen

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

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

Vi har opstillet årsrapporten for P. Emborg Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, 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 årsrapporten 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.

Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsrapporten, 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 årsrapporten. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Nykøbing F., den 28. marts 2017

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 for mindre tilfredsstillende.

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 2016 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

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 positive og negative resultater efter skat fra henholdsvis dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Finansielle indtægter

Renteindtægter, udbytte fra børsnoterede aktier, værdireguleringer og kurstab eller gevinster på værdipapirer samt eventuel rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger

Renteomkostninger, 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 22.

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.

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

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 samt for betalte acontoskatter.

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 "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.

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 | 2016 kr. | 2015 tkr. |
|---|------|-------------------|---------------|
| Bruttofortjeneste | | -31.369 | -84 |
| Resultat før finansielle poster | | -31.369 | -84 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | -147.586 | 440 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 61.198 | -2.214 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender | | -159.950 | 2.390 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 207.064 | 197 |
| Andre finansielle indtægter | | 23.445 | 24 |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | | 10.655 | 13 |
| Andre finansielle omkostninger | | 144.342 | 122 |
| Resultat før skat | | -202.196 | 618 |
| Skat af årets resultat | 1 | -21.804 | 423 |
| Årets resultat | | -180.392 | 195 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført fra tidligere år | | 33.078.773 | 31.581 |
| Årets resultat | | -180.392 | 195 |
| Til disposition | | 32.898.381 | 31.776 |
| Årets bevægelse på datterselskabsreserve | | -86.388 | -1.773 |
| Udbytte for regnskabsåret | | 470.000 | 470 |
| Overført til næste år | | 32.514.769 | 33.079 |
| Disponeret i alt | | 32.898.381 | 31.776 |

Balance 31. december

| | Note | 2016 | 2015 |
|--|------|-------------------|---------------|
| | | kr. | tkr. |
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 2 | 23.074.621 | 23.222 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 3 | 4.708.777 | 4.648 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 15.378.169 | 17.017 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | 43.161.567 | 44.886 |
| Anlægsaktiver i alt | | 43.161.567 | 44.886 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 4.348.353 | 4.141 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 586.130 | 586 |
| Udskudt skatteaktiv | | 21.804 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 208.577 | 134 |
| Tilgodehavender i alt | | 5.164.864 | 4.861 |
| Likvide beholdninger | | 0 | 21 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 5.164.864 | 4.883 |
| Aktiver i alt | | 48.326.431 | 49.769 |

Balance 31. december

| | Note | 2016 | 2015 |
|--|------|-------------------|---------------|
| | | kr. | tkr. |
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 500.000 | 500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 8.969.400 | 9.056 |
| Overført resultat | | 32.514.769 | 33.079 |
| Foreslået udbytte | | 470.000 | 470 |
| Egenkapital i alt | 4 | 42.454.169 | 43.105 |
| | | | |
| Kreditinstitutter i øvrigt | | 5.299.135 | 4.992 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 17.000 | 28 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 162.163 | 979 |
| Selskabsskat | | 0 | 432 |
| Anden gæld | | 393.963 | 234 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 5.872.262 | 6.665 |
| | | | |
| Gældsforpligtelser i alt | | 5.872.262 | 6.665 |
| | | | |
| Passiver i alt | | 48.326.431 | 49.769 |
| | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 5 | | |
| Eventualposter m.v. | 6 | | |

Noter til årsrapporten

| 1 | Skat af årets resultat | 2016 | 2015 |
|---|-------------------------------------|----------------|------------|
| | | kr. | tkr. |
| | Skat af årets resultat | 0 | 423 |
| | Udskudt skat af årets resultat | -21.804 | 0 |
| | Skat af årets resultat i alt | -21.804 | 423 |

| 2 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 2016 | 2015 |
|---|---|-------------------|---------------|
| | | kr. | tkr. |
| | Kostpris, primo | 15.510.000 | 15.510 |
| | Kostpris, ultimo | 15.510.000 | 15.510 |
| | Værdireguleringer primo | 7.712.207 | 7.272 |
| | Årets resultatandel | -147.586 | 440 |
| | Værdireguleringer, ultimo | 7.564.621 | 7.712 |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt | 23.074.621 | 23.222 |

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 | 2016 | 2015 |
|---|---|------------------|--------------|
| | | kr. | tkr. |
| | Kostpris, primo | 3.303.998 | 3.304 |
| | Kostpris, ultimo | 3.303.998 | 3.304 |
| | Opskrivning, primo | 1.343.581 | 3.557 |
| | Årets resultatandel | 61.198 | -2.214 |
| | Værdireguleringer, ultimo | 1.404.779 | 1.344 |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder i alt | 4.708.777 | 4.648 |

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 | Udbytte | Overført resultat | I alt |
|----------|---------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| | | kr. | kr. | kr. | kr. | kr. |
| | Saldo primo | 500.000 | 9.055.788 | 470.000 | 33.078.773 | 43.104.561 |
| | Årets resultat | 0 | -86.388 | 470.000 | -564.004 | -180.392 |
| | Udbetalt udbytte | 0 | 0 | -470.000 | 0 | -470.000 |
| | Saldo ultimo | 500.000 | 8.969.400 | 470.000 | 32.514.769 | 42.454.169 |

5 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der afgivet pant i børsnoterede værdipapirer der i årsrapporten er indregnet med DKK 10.728.169.

Nævnte værdipapirer er ligeledes lagt til sikkerhed for datterselskabs gæld til kreditinstitut der pr. 31. december 2016 andrager DKK 529.523.

6 **Eventualposter m.v.**

Selskabet hæfter solidarisk med datterselskabet for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse kildekatte som udbytteskat og royaltyskat. Der er ingen forpligtelser pr. 31. december 2016.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution overfor datterselskabs kreditinstitut, gælden andrager pr. 31. december 2016 DKK 529.523.

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