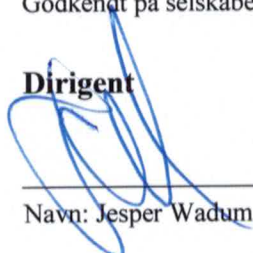


EMKA Holding ApS
CVR-nr. 27973000
Linde Alle 6
3050 Humlebæk

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.06.2016

Dirigent



Navn: Jesper Wadum Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

EMKA Holding ApS
Linde Alle 6
3050 Humlebæk

CVR-nr.: 27973000
Hjemsted: Fredensborg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jesper Wadum Nielsen

Direktion

Kamilla Korsgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for EMKA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humblebæk, den 06.06.2016

Direktion

Kamilla Korsgaard

Bestyrelse

Jesper Wadum Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i EMKA Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EMKA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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.

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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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 06.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består dels i at erhverve og sælge værdipapirer, dels i at sælge rådgivningsydelser inden for virksomhedsstrategi, køb og salg af virksomheder, restrukturering af virksomheder og lignende virksomhedsrådgivning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 451 t.kr., hvilket anses for at være utilfredsstillende. Der forventes for indværende år et væsentligt forbedret resultat.

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. Endvidere er tilvalgt reglerne fra regnskabsklasse C om måling af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i henhold til indre værdis metode (equity-metoden).

EMKA Holding ApS har med henvisning til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af udbytte fra andre værdipapirer og kapitalandele.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter primært renteindtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter primært renteomkostninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

4-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til dagsværdi. Ved væsentlighed usikkerhed herom indregnes andre værdipapirer og kapitalandele til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttotab		(479.933)	(475)
Af- og nedskrivninger	1	(62.312)	(17)
Driftsresultat		(542.245)	(492)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(206.109)	1.057
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(419.743)	(880)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	28
Andre finansielle indtægter	2	861.622	247
Andre finansielle omkostninger	3	(150.899)	(112)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(457.374)	(152)
Skat af ordinært resultat	4	6.346	65
Årets resultat		(451.028)	(87)
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.000.000	99
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(625.852)	178
Overført resultat		(825.176)	(364)
		(451.028)	(87)

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		369.268	432
Materielle anlægsaktiver	5	369.268	432
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.283.835	9.490
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.530.640	5.806
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.660.598	1.171
Finansielle anlægsaktiver	6	8.475.073	16.467
Anlægsaktiver		8.844.341	16.899
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.452.889	1.202
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.741.517	4.589
Udskudt skat		21.768	15
Andre tilgodehavender		466.941	82
Tilgodehavende selskabsskat		0	262
Tilgodehavender		15.683.115	6.150
Omsætningsaktiver		15.683.115	6.150
Aktiver		24.527.456	23.049

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.723.607	9.532
Overført overskud eller underskud		17.324.121	10.967
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	99
Egenkapital		<u>20.172.728</u>	<u>20.723</u>
Bankgæld		2.765.930	1.796
Anden gæld		1.588.798	530
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.354.728</u>	<u>2.326</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.354.728</u>	<u>2.326</u>
Passiver		<u>24.527.456</u>	<u>23.049</u>

Eventualforpligtelser

7

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapi- tal kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre vær- dis metode kr.	Overført overskud eller un- derskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	9.531.756	10.967.000	98.800	20.722.556
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	673.415	(673.415)	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(98.800)	(98.800)
Udloddet udbytte fra associerede virk- somheder	0	(7.855.712)	7.855.712	0	0
Årets resultat	0	(625.852)	(825.176)	1.000.000	(451.028)
Egenkapital ultimo	125.000	1.723.607	17.324.121	1.000.000	20.172.728

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	62.312	38
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(21)
	62.312	17
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	189.825	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	178.169	247
Dagsværdireguleringer	486.400	0
Øvrige finansielle indtægter	7.228	0
	861.622	247
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	85.255	97
Øvrige finansielle omkostninger	65.644	15
	150.899	112
	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	(50)
Ændring af udskudt skat	(6.346)	(15)
	(6.346)	(65)

Noter

	Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	482.665
Kostpris ultimo	482.665
Af- og nedskrivninger primo	(51.085)
Årets afskrivninger	(62.312)
Af- og nedskrivninger ultimo	(113.397)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	369.268

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	125.000	5.638.633	1.171.197
Tilgange	0	28.189	3.001
Afgange	0	(701.100)	0
Kostpris ultimo	125.000	4.965.722	1.174.198
Opskrivninger primo	9.364.944	166.814	0
Andel af årets resultat	(206.109)	(419.599)	0
Udbytte	(7.000.000)	(855.712)	0
Dagsværdireguleringer	0	0	486.400
Tilbageførsel ved afgange	0	673.415	0
Opskrivninger ultimo	2.158.835	(435.082)	486.400
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.283.835	4.530.640	1.660.598
			Ejerandel %
Dattervirksomheder:			
Ikke aktuelt, jf. tekst			N/A
			Ejerandel %
Associerede virksomheder:			
Ikke aktuelt, jf. tekst			N/A

Oplysninger om navn, hjemsted, retsform og ejerandel for tilknyttede og associerede virksomheder er i henhold til § 72, stk. 4, ikke oplyst i årsregnskabet, idet det for hvert selskab er vurderet, at oplysningerne kan volde betydelig skade.

Noter

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Til sikkerhed for bankgæld i et selskab, som ejes af et af selskabets associerede virksomheder har EMKA Holding ApS' ejer afgivet selvskyldnerkaution. Kautionen kan på foranledning af selskabets ejer kræves indløst af EMKA Holding ApS. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til 500 t.kr.