



EMKA Holding ApS

Linde Alle 6
3050 Humlebæk
CVR-nr. 27973000

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
31.08.2020

Jesper Wadum Nielsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

EMKA Holding ApS

Linde Alle 6

3050 Humlebæk

CVR-nr.: 27973000

Hjemsted: Fredensborg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Jesper Wadum Nielsen, formand

Direktion

Kamilla Korsgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humblebæk, den 31.08.2020

Direktion

Kamilla Korsgaard

Bestyrelse

Jesper Wadum Nielsen
formand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EMKA Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EMKA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bill Haudal Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30131

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 overskud på 3.330 t.kr., hvilket anses for at være tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre eksterne omkostninger		(1.013.968)	(1.597.363)
Bruttoresultat		(1.013.968)	(1.597.363)
Personaleomkostninger	1	(150.000)	(400.000)
Af- og nedskrivninger		(23.931)	(44.909)
Driftsresultat		(1.187.899)	(2.042.272)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.177.402	2.061.264
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		23.315	0
Indtægter af andre finansielle aktiver		(562.698)	1.347.909
Andre finansielle indtægter		860.862	411.938
Andre finansielle omkostninger		(458.979)	(957.286)
Resultat før skat		2.852.003	821.553
Skat af årets resultat	2	478.236	629.521
Årets resultat		3.330.239	1.451.074
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	105.800
Overført resultat		2.330.239	1.345.274
Resultatdisponering		3.330.239	1.451.074

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger		302.083	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.181.606	55.105
Materielle aktiver	3	1.483.689	55.105
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.748.277	16.078.381
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.445.611	1.423.101
Andre værdipapirer og kapitalandele		751.919	1.842.120
Finansielle aktiver	4	22.945.807	19.343.602
Anlægsaktiver		24.429.496	19.398.707
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.587.870	5.534.233
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		630.620	615.580
Andre tilgodehavender		8.053.317	8.656.854
Tilgodehavende selskabsskat		21.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		478.236	629.521
Periodeafgrænsningsposter		0	22.057
Tilgodehavender		10.771.043	15.458.245
Likvide beholdninger		427	156.143
Omsætningsaktiver		10.771.470	15.614.388
Aktiver		35.200.966	35.013.095

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.562.485	14.422.109
Overført overskud eller underskud		12.008.382	12.818.519
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	105.800
Egenkapital		30.695.867	27.471.428
Bankgæld		3.219.385	4.592.308
Gæld til tilknyttede virksomheder		187.200	200.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		20.000	80.000
Skyldig selskabsskat		10	0
Anden gæld		1.078.504	2.669.359
Kortfristede gældsforpligtelser		4.505.099	7.541.667
Gældsforpligtelser		4.505.099	7.541.667
Passiver		35.200.966	35.013.095

Eventualforpligtelser

5

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	15.706.972	12.818.519	105.800	28.756.291
Rettelse af væsentlige fejl	0	(1.284.863)	0	0	(1.284.863)
Korrigeret egenkapital primo	125.000	14.422.109	12.818.519	105.800	27.471.428
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(105.800)	(105.800)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.564.529)	1.564.529	0	0
Årets resultat	0	4.704.905	(2.374.666)	1.000.000	3.330.239
Egenkapital ultimo	125.000	17.562.485	12.008.382	1.000.000	30.695.867

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

2 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Refusion i sambeskatning	(478.236)	(629.521)
	(478.236)	(629.521)

3 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	0	525.119
Tilgange	303.347	1.150.187
Kostpris ultimo	303.347	1.675.306
Af- og nedskrivninger primo	0	(470.014)
Årets afskrivninger	(1.264)	(23.686)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.264)	(493.700)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	302.083	1.181.606

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	3.614.403	1.029.499	277.587
Afgange	0	(12.499)	0
Kostpris ultimo	3.614.403	1.017.000	277.587
Opskrivninger primo	12.463.978	393.602	1.564.533
Andel af årets resultat	4.669.896	35.009	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(1.090.201)
Opskrivninger ultimo	17.133.874	428.611	474.332
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.748.277	1.445.611	751.919

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er foretaget en korrektion af en væsentlig fejl i tidligere år på reserven for nettoopskrivninger efter indre værdis metode. Fejlen er rettet over egenkapitalen primo og med behørig korrektion af sammenligningstal. Den beløbsmæssige indvirkning på sammenligningstallene er: Aktiver -1.285 t.kr., Egenkapital -1.285 t.kr., Passiver 0 kr. Det vurderes ikke, at korrektionen har ikke påvirket selskabets finansielle stilling.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Der er i 2019 foretaget ændringer i sammenligningstal for personaleomkostningerne, da lønomkostninger i 2018 fremgik som administrationsomkostninger. Ændringen har ikke haft effekt på årets resultat eller selskabets egenkapital.

Der er i 2019 foretaget ændringer i sammenligningstal for andre tilgodehavender, da et mellemværende i 2018 fremgik som tilgodehavende hos associerede virksomheder. Ændringen har ikke haft effekt på årets resultat eller selskabets egenkapital.

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

Andre eksterne omkostninger

Regnskabsposten omfatter administrationsomkostninger. Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder omkostninger til revision og regnskabsmæssig assistance mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 forholdsmæssig 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 samt dagsværdiregulering af 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, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen**Materielle aktiver**

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:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4,5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Tilgodehavender

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

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.