

# Emcera Finance ApS

Sundsholmen 14, 9400 Nørresundby

CVR-nr. 33 86 04 98

## Årsrapport

**1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. november 2016.

---

Peter F.B. Kjeldsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|   | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                              |             |
| Ledelsespåtegning                               | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæringer             | 2           |
| <br>  |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |             |
| Selskabsoplysninger                             | 4           |
| Ledelsesberetning                               | 5           |
| <br>  |             |
| <b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b> |             |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 6           |
| Resultatopgørelse                               | 9           |
| Balance   | 10          |
| Noter   | 12          |

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Emcera Finance ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 7. november 2016

### **Direktion**

Peter F. B.Kjeldsen

Søren F.B Kjeldsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i Emcera Finance ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Emcera Finance ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der 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 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 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 7. november 2016

### Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Johny Jensen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Selskabet</b>        | Emcera Finance ApS<br>Sundsholmen 14<br>9400 Nørresundby                                  |
|                         | CVR-nr.: 33 86 04 98  |
|                         | Stiftet: 21. juli 2011  |
|                         | Hjemsted: Nørresundby   |
|                         | Regnskabsår: 1. juli - 30. juni   |
| <b>Direktion</b>        | Peter F. B.Kjeldsen<br>Søren F.B Kjeldsen   |
| <b>Revision</b>         | Redmark<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Hasseris Bymidte 6<br>9000 Aalborg |
| <b>Bankforbindelse</b>  | Nordjyske Bank  |
| <b>Dattervirksomhed</b> | Rabo Tricycles A/S, Nørresundby   |

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at besidde, købe og sælge kapitalandele i andre selskaber.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat er tilfredsstillende, og i overensstemmelse med forventningerne.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Emcera Finance ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 fordele 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Emcera Finance ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

---

| <u>Note</u>  | 2015/16<br>kr.   | 2014/15<br>t.kr. |
|--|------------------|------------------|
| <b>Bruttotab</b>   | <b>-19.262</b>   | <b>-12</b>       |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder      | 2.247.729        | 2.195            |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger                          | -527.453         | -718             |
| <b>Resultat før skat</b>                                   | <b>1.701.014</b> | <b>1.465</b>     |
| 2 Skat af årets resultat                                   | 120.745          | 172              |
| <b>Årets resultat</b>                                      | <b>1.821.759</b> | <b>1.637</b>     |
| <br><b>Forslag til resultatdisponering:</b>                |                  |                  |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 1.597.729        | 995              |
| Overføres til overført resultat                            | 224.030          | 642              |
| <b>Disponeret i alt</b>                                    | <b>1.821.759</b> | <b>1.637</b>     |

## Balance 30. juni

---

| <b>Aktiver</b>                               | 2016                     | 2015                 |
|--|--------------------------|----------------------|
| <u>Note</u>                                  | <u>kr.</u>               | <u>t.kr.</u>         |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |                          |                      |
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder   | 12.843.057               | 11.245               |
| Andre tilgodehavender                        | 15.600                   | 31                   |
| Finansielle anlægsaktiver i alt              | <u>12.858.657</u>        | <u>11.276</u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b><u>12.858.657</u></b> | <b><u>11.276</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                          |                      |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 632.845                  | 0                    |
| Tilgodehavende selskabsskat                  | 116.845                  | 0                    |
| Tilgodehavender i alt                        | <u>749.690</u>           | <u>0</u>             |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b><u>749.690</u></b>    | <b><u>0</u></b>      |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b><u>13.608.347</u></b> | <b><u>11.276</u></b> |

## Balance 30. juni

| <b>Passiver</b>  | 2016                     | 2015                 |
|--|--------------------------|----------------------|
| <u>Note</u>  | <u>kr.</u>               | <u>t.kr.</u>         |
| <b>Egenkapital</b>   |                          |                      |
| 4 Virksomhedskapital   | 80.000                   | 80                   |
| 5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 2.864.807                | 1.267                |
| 6 Overført resultat  | -817.318                 | -1.041               |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                     | <b><u>2.127.489</u></b>  | <b><u>306</u></b>    |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                |                          |                      |
| Hensættelser til udskudt skat                                | 3.432                    | 7                    |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                          | <b><u>3.432</u></b>      | <b><u>7</u></b>      |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                    |                          |                      |
| Ansvarlig lånekapital  | 1.450.000                | 1.450                |
| Anden langfristet gæld                                       | 750.000                  | 3.750                |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt                        | <u>2.200.000</u>         | <u>5.200</u>         |
| Kortfristet del af langfristet gæld                          | 3.000.000                | 0                    |
| Gæld til pengeinstitutter                                    | 5.284.145                | 5.310                |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                     | 12.000                   | 9                    |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                            | 0                        | 67                   |
| Gæld til associerede virksomheder                            | 379.084                  | 292                  |
| Selskabsskat   | 602.197                  | 85                   |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt                        | <u>9.277.426</u>         | <u>5.763</u>         |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                              | <b><u>11.477.426</u></b> | <b><u>10.963</u></b> |
| <b>Passiver i alt</b>  | <b><u>13.608.347</u></b> | <b><u>11.276</u></b> |
| <b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>               |                          |                      |
| <b>9 Eventualposter</b>                                      |                          |                      |

## Noter

|  | 2015/16<br>kr.    | 2014/15<br>t.kr. |
|--|-------------------|------------------|
| <b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>          |                   |                  |
| Renter, tilknyttede virksomheder                   | 7.875             | 26               |
| Andre renteomkostninger                            | 519.578           | 692              |
|  | <b>527.453</b>    | <b>718</b>       |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>                   |                   |                  |
| Skat af årets resultat                             | -116.845          | -168             |
| Årets regulering af udskudt skat                   | -3.900            | -4               |
|  | <b>-120.745</b>   | <b>-172</b>      |
| <b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                   |                  |
| Kostpris 1. juli 2015                              | 9.978.250         | 9.978            |
| <b>Kostpris 30. juni 2016</b>                      | <b>9.978.250</b>  | <b>9.978</b>     |
| Opskrivninger 1. juli 2015                         | 3.546.006         | 1.981            |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill       | 2.817.461         | 2.765            |
| Udbytte  | -650.000          | -1.200           |
| <b>Opskrivninger 30. juni 2016</b>                 | <b>5.713.467</b>  | <b>3.546</b>     |
| Afskrivninger på goodwill 1. juli 2015             | -2.278.928        | -1.709           |
| Årets afskrivninger på goodwill                    | -569.732          | -570             |
| <b>Afskrivninger på goodwill 30. juni 2016</b>     | <b>-2.848.660</b> | <b>-2.279</b>    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>         | <b>12.843.057</b> | <b>11.245</b>    |
| I regskabsposten indgår goodwill med               | 2.848.661         | 3.418            |
| <b>Tilknyttede virksomheder:</b>                   |                   |                  |
|  | <b>Hjemsted</b>   | <b>Ejerandel</b> |
| Rabo Tricycles A/S                                 | Nørresundby       | 100 %            |

## Noter

|  | 30/6 2016<br>kr.                    | 30/6 2015<br>t.kr.                     |   |   |
|--|-------------------------------------|--|---|---|
| <b>4. Virksomhedskapital</b>   |                                     |  |   |   |
| Virksomhedskapital 1. juli 2015                                      | 80.000                              | 80                                     |   |   |
|  | <b>80.000</b>                       | <b>80</b>                              |   |   |
| <b>5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b> |                                     |  |   |   |
| Reserve for opskrivninger 1. juli 2015                               | 1.267.078                           | 272                                    |   |   |
| Resultatandel  | 1.597.729                           | 995                                    |   |   |
|  | <b>2.864.807</b>                    | <b>1.267</b>                           |   |   |
| <b>6. Overført resultat</b>  |                                     |  |   |   |
| Overført resultat 1. juli 2015                                       | -1.041.348                          | -1.683                                 |   |   |
| Årets overførte overskud eller underskud                             | 224.030                             | 642                                    |   |   |
|  | <b>-817.318</b>                     | <b>-1.041</b>                          |   |   |
| <b>7. Gældsforpligtelser</b>   |                                     |  |   |   |
|  | <b>Afdrag<br/>første år<br/>kr.</b> | <b>Restgæld<br/>efter 5 år<br/>kr.</b> | <b>Gæld i alt<br/>30/6 2016<br/>kr.</b> | <b>Gæld i alt<br/>30/6 2015<br/>t.kr.</b> |
| Ansvarlig lånekapital  | 0                                   | 0                                      | 1.450.000                               | 1.450                                     |
| Anden langfristet gæld   | 3.000.000                           | 0                                      | 3.750.000                               | 3.750                                     |
|  | <b>3.000.000</b>                    | <b>0</b>                               | <b>5.200.000</b>                        | <b>5.200</b>                              |

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 5.284 t.kr., er der stillet primær sikkerhed i nom. 307.700 aktier i dattervirksomhed, svarende til 61,5% af kapitalen. De nom. 307.700 er ligeledes stillet sekundært til sikkerhed for dattervirksomhedens mellemværende med banken.

Til sikkerhed for anden kort og langfristet gæld, 3.750 t.kr., er der stillet sikkerhed i nom. 192.300 aktier i dattervirksomhed, svarende til 38,5% af kapitalen. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør i alt 12.843 t.kr.

## Noter

---

### 9. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomheds banklån. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 30. juni 2016 i alt 3.449 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 1.370 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 49 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.