

# **EMLIKA ApS**

Classensgade 59, 5 th  
2100 København Ø

Årsrapport  
1. april 2019 - 31. marts 2020

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**27/08/2020**

**Jeppe Christiansen**  
**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
--	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	11
-------------------------	----

Balance .....	12
---------------	----

Noter .....	14
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

EMLIKA ApS  
Classensgade 59, 5 th  
2100 København Ø

CVR-nr: 34352526  
Regnskabsår: 01/04/2019 - 31/03/2020

**Revisor**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg  
DK Danmark  
CVR-nr: 30700228  
P-enhed: 1013415044

# Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. april 2019 - 31. marts 2020 for EMLIKA ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27/08/2020

## Direktion

Joachim Snebang Vanggaard Jensen

## Bestyrelse

Jeppe Christiansen

Emilie Fonager Christiansen

Linda Fonager Christiansen

Kasper Fonager Christiansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EMLIKA ApS

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EMLIKA ApS for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 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 regnskabet

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 regnskabet

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 regnskabsbrugerne 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 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 derudover 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, 27/08/2020

Ole Karstensen , mne16615  
statsaut. revisor  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR: 30700228

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

EMLIKA ApS er et investeringsselskab med det formål at eje kapitalandele og andre instrumenter i Maj Invest Holding A/S, CVR-nr. 28 29 54 80, at eje kapitalandele og andre instrumenter, yde lån til eller foretage anden investering i datterselskab samt drive virksomhed med administration og investeringer i værdipapirer og ejendomme samt anden virksomhed der er forbundet hermed.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et resultat efter skat på 51.101 tkr.

I regnskabsåret er der foretaget afhændelse af aktierne i Maj Invest Holding A/S som led i strukturtilpasninger.

Investeringer i kapitalandele i og udlån er fortsat i regnskabsåret.

I september 2019 er der foretaget en ekstraordinær udlodning på 138.804 tkr.

COVID-19 har haft en væsentlig indflydelse på indtjeningen i visse af selskabets investeringer i kapitalandele og udlån, hvorfor der er foretaget væsentlige nedskrivninger på investeringerne. Det er vanskeligt at vurdere, om COVID-19 har en langsigtet effekt eller kortvarig effekt på investeringerne, hvorfor der knytter sig usikkerhed til resultatpåvirkningen det kommende regnskabsår.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

Betydningen af COVID-19 udviklingen er vanskelig at vurdere, men med de foretagne nedskrivninger i regnskabsåret 2019/20 vurderes der ikke, at være ikke indtrådt begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt pr. 31. marts 2020.

## Overskudsdisponering

Bestyrelse og direktion indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at resultatet på 51.101 tkr. overføres til næste år efter reduktion fra den foretagne ekstraordinære udlodning på 138.804 tkr.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående periode.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab

## Indregning og måling

Alle indtægter og udgifter der vedrører regnskabsperioden indregnes i resultatopgørelsen uanset betalingstidspunktet.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet aflægges, som be- eller afkræfter forhold, som er opstået på balancedagen.

## Resultatopgørelse

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger periodiseres i takt med at de afholdes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelseshonorar.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

Udbytte af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til genindvindingsværdi samt regnskabsmæssige gevinster og tab ved salg af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes tillige i disse regnskabsposter.

### Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer, der er anlægsaktiver

Udbytte af andre værdipapirer og kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Posten indeholder endvidere tilskrevne og tilgodehavende renter på foretagne udlån.

Regnskabsmæssige gevinster ved salg af kapitalandele indregnes tillige i denne regnskabspost.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter indeholder valutakursregulering på udlån til associerede virksomheder og andre



virksomheder mv.

### **Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver indeholder kursregulering på andre værdipapirer og kapitalandele opført under omsætningsaktiver samt nedskrivning på finansielle anlægsaktiver, hvor genindvindingsværdien er vurderet lavere end den amortiserede kostpris. Regnskabsmæssige tab ved salg af kapitalandele indregnes tillige i denne regnskabspost.

### **Øvrige finansielle omkostninger**

Øvrige finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, samt gebyrer.

### **Skat**

Aktuel skat indregnes med 22% af regnskabsårets skattepligtige indkomst.

## **Balance**

### **AKTIVER**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles ved første ved første indregning til kostpris. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerende afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestandele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestandele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                      5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris og omfatter ansvarlige lån ydet til start-up virksomheder mv.

Der foretages årligt en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og er det tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

## **Omsætningsaktiver**

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Tilgodehavende renter på udlån indgår under denne post indtil de tilskrives hovedstolen.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver under posten andre værdipapirer og kapitalandele, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter. Modtagne udbytter indgår tillige i denne post.

## **PASSIVER**

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til tilknyttede virksomheder og gæld til kapitalinteresser, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder vedrører optaget lån hos et af selskabsdeltageren kontrolleret selskab, mens kortfristet gæld til kapitalinteresser vedrører afgivne investerings- og kautionstilsagn overfor foretagne investeringer i kapitalandele.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

# Resultatopgørelse 1. apr. 2019 - 31. mar. 2020

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Eksterne omkostninger .....		-2.189.053	-524.832
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>-2.189.053</b>	<b>-524.832</b>
Personaleomkostninger .....		-1.652.903	-906.465
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....		-6.088	-2.537
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-3.848.044</b>	<b>-1.433.834</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		-65.842	-109.480
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder .....		94.378.722	25.270.689
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....		1.278.497	337.791
Andre finansielle indtægter .....		-5.742	217.643
Nedskrivning af finansielle aktiver .....		-40.524.345	-4.053.601
Øvrige finansielle omkostninger .....		-112.602	-46.808
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>51.100.644</b>	<b>20.182.400</b>
Skat af årets resultat .....		0	0
<b>Årets resultat .....</b>		<b>51.100.644</b>	<b>20.182.400</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen .....		138.804.301	0
Overført resultat .....		-87.703.657	20.182.400
<b>I alt .....</b>		<b>51.100.644</b>	<b>20.182.400</b>

# Balance 31. marts 2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		21.814	27.902
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>21.814</b>	<b>27.902</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		397.197	463.039
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		330.000	69.037.473
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		0	2.440.000
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		51.469.990	24.183.322
Andre tilgodehavender .....		6.248.277	13.659.504
Deposita .....		516.600	36.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>58.962.064</b>	<b>109.819.338</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>58.983.878</b>	<b>109.847.240</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		67.954	0
Tilgodehavende skat .....		31.521	78.724
Andre tilgodehavender .....		558.258	562.792
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>657.733</b>	<b>641.516</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		1.758.364	2.480.336
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>1.758.364</b>	<b>2.480.336</b>
Likvide beholdninger .....		1.262.197	29.007.300
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>3.678.294</b>	<b>32.129.152</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>62.662.172</b>	<b>141.976.392</b>

# Balance 31. marts 2020

## Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Registreret kapital mv. ....		90.000	90.000
Andre reserver .....		26.311.574	26.311.574
Overført resultat .....		27.476.601	115.180.258
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>53.878.175</b>	<b>141.581.832</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder .....		3.004.882	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>3.004.882</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		104.543	18.500
Gældsforpligtelser til kapitalinteresser .....		5.333.333	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		341.239	376.060
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>5.779.115</b>	<b>394.560</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>8.783.997</b>	<b>394.560</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>62.662.172</b>	<b>141.976.392</b>

# Noter

## 1. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden EMLIKA Holding APS samt dattervirksomheden JKLE Holding ApS. Selskabet ubegrænset og solidarisk med de sambeskattede virksomheders danske selskabsskatter.

Selskabet har indgået huslejekontrakt på leje af kontorpladser. Aftalen kan opsiges af hver part med 3 måneders varsel og er opsagt til udgangen af april 2020.

## 2. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	<b>2019/20</b>
Gennemsnitligt antal ansatte .....	2