

EMBA Invest ApS


**Ahornvej 18A
2690 Karlslunde**

CVR-nr. 35 14 46 68

Årsrapport for 2017/18 6. regnskabsår

Godkendt på selskabets generalforsamling den 8. september 2018

Dirigent



Cecilie Buch-Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskabet for perioden 1. juli 2017 til 30. juni 2018	
Resultatopgørelse for 2017/18	8
Balance pr. 30. juni 2018	9
Noter til årsregnskabet	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for EMBA Invest ApS for regnskabsåret 2017/18.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven

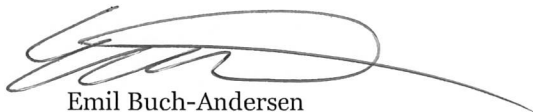
Det er min opfattelse at åregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 til 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karlslunde, 8. september 2018

Direktion:



Emil Buch-Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EMBA Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EMBA Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 regnskabet". 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. Der 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet.

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 revision. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 og 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

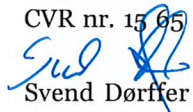
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herlev, 8. september 2018

Revisionsfirmaet Svend Dørffer

Registreret Revisionsanpartsselskab

CVR nr. 15 65 97 77



Svend Dørffer

Registreret revisor

mne2630

Selskabsoplysninger

Anpartsselskabet: EMBA Invest ApS
Ahornvej 18A
2690 Karlslunde

CVR nr.: 35 14 46 68
Stiftet: 18. marts 2013
Hjemsted: Greve
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion: Emil Buch-Andersen

Bankforbindelse: Jyske Bank

Revisor: Revisionsfirmaet Svend Dørffer
Registreret Revisionsanpartsselskab
Smedeholm 13 C, 1 tv, 2730 Herlev
CVR nr. 15 65 97 77

Ledelsesberetningen

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at investere i og besidde kapitalandele i ejendomsselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud før skat på t.kr. 10.275 mod t.kr. 2.587 i 2016/17.

Årets resultat anses for tilfredsstillende, og ledelsen forventer at udviklingen fortsætter i indeværende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som forrykker årsrapportens udsagn.

Resultatopgørelse for 2017/18

	Note	2017/18	2016/17
		kr.	kr.
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		10.291.704	0
Indtægter fra andre kapitalandele mv. der er anlægsaktiver		0	2.597.191
Andre finansielle indtægter	2	0	75
Andre finansielle omkostninger	3	-17.121	-10.584
Resultat før skat		10.274.583	2.586.682
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		10.274.583	2.586.682

Forslag til resultat disponering

Udloddet ekstraordinært udbytte i regnskabsåret		806.055	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.227.991	2.597.191
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		166.179	103.400
Overført resultat		5.074.358	-113.909
I alt disponering		10.274.583	2.586.682

Balance pr. 30. juni 2018

Aktiver	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder		17.521.119	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	7.558.107
Finansielle anlægsaktiver i alt	4	17.521.119	7.558.107
Anlægsaktiver i alt		17.521.119	7.558.107
Omsætningsaktiver			
Likvide beholdninger		92.154	0
Omsætningsaktiver i alt		92.154	0
Aktiver i alt		17.613.273	7.558.107

Balance pr. 30. juni 2018

Passiver	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Egenkapital			
Selskabskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9.963.012	5.663.713
Overført resultat		6.641.060	1.566.702
Foreslået udbytte for regnskabsåret		166.179	103.400
Egenkapital i alt	5	16.850.251	7.413.815
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		759.622	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6	759.622	0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		3.400	144.292
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.400	144.292
Gældsforpligtelser i alt		763.022	144.292
Passiver i alt		17.613.273	7.558.107
Personaleforhold	1		
Ejerforhold	7		

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.		
1 Personaleforhold				
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>1</u>	<u>1</u>		
2 Andre finansielle indtægter				
Andre renteindtægter	<u>0</u>	<u>75</u>		
Andre finansielle indtægter i alt	<u>0</u>	<u>75</u>		
3 Andre finansielle omkostninger				
Andre renteudgifter	<u>17.121</u>	<u>10.584</u>		
Andre finansielle omkostninger i alt	<u>17.121</u>	<u>10.584</u>		
4 Finansielle anlægsaktiver				
Anskaffelsessum, primo	0	1.894.394		
Tilgang i årets løb	7.558.107	3.000.000		
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-4.894.394</u>		
Anskaffelsessum, ultimo	<u>7.558.107</u>	<u>0</u>		
Værdiregulering, primo	0	5.663.713		
Egenkapitalsbevægelser	71.308	0		
Årets resultat efter skat	10.291.704	0		
Modtaget udbytte	-400.000	-3.000.000		
Tilbageførsel ved afhændelse	<u>0</u>	<u>-2.663.713</u>		
Værdiregulering, ultimo	<u>9.963.012</u>	<u>0</u>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>17.521.119</u>	<u>0</u>		
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:				
Navn	Hjemsted	Stemme- /ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Rent Estate Holding ApS	Herlev, DK	20%	<u>87.605.595</u>	<u>51.458.520</u>
			<u>87.605.595</u>	<u>51.458.520</u>

Noter til årsregnskabet

	Selskabs- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi- metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
5 Egen- kapital					
Egenkapital 1. juli 2016	80.000	5.663.713	1.566.702	103.400	7.413.815
Egenkapitals- bevægelser	0	71.308	0	0	71.308
Ekstra- ordinært udbytte udloddet i året	0	0	-806.055	0	-806.055
Udbetalt udbytte i året	0	0	0	-103.400	-103.400
Årets resultat	<u>0</u>	<u>4.227.991</u>	<u>5.074.358</u>	<u>166.179</u>	<u>9.468.528</u>
Egen- kapital 30. juni 2017	<u>80.000</u>	<u>9.963.012</u>	<u>5.835.005</u>	<u>166.179</u>	<u>16.044.196</u>

Selskabskapitalen er uændret siden stiftelse.
Alle anparter har samme stemmerettigheder.

6 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser indregnes under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Anden gæld		
Efter 5 år	759.622	0
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristet del	759.622	0
Inden for 1 år	<u>3.400</u>	<u>144.292</u>
Anden gæld i alt	<u>763.022</u>	<u>144.292</u>

Noter til årsregnskabet

7 Ejerforhold

Følgende kapitalejere ejer minimum 5 % af selskabskapitalen eller repræsenterer minimum 5 % af stemmerne:

Emil Buch-Andersen, Ahornvej 18A, 2690 Karlslunde

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EMBA Invest ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsregnskabet for 2017/18 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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. 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 mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelse

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Indtægter fra andre kapitalandele mv. der er anlægsaktiver

Indtægter fra andre kapitalandele mv. der er anlægsaktiver omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter og omkostninger

Andre finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i regnskabet 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 koncerinterne fortjenester og tab.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes og måles i regnskabet 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 koncerinterne fortjenester og tab.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Skyldig og tilgodehavende skat

Tilgodehavende og skyldige skat indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldigt skat.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser som omfatter anden gæld måles til amortiseret kostpris.