

# **ESMA Holding A/S**

**Stockholmsgade 45, 2100 København Ø**

**CVR-nr. 36 94 08 16**

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juni 2017.



**Ulrik Bloch-Sørensen**  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for ESMA Holding A/S.

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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2016 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 19. juni 2017

### **Direktion**

Ulrik Bloch-Sørensen

### **Bestyrelse**

Ulrik Bloch-Sørensen

Ole Skou

Anders Bundgaard Bloch-Sørensen

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

ESMA Holding A/S  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø

CVR-nr.: 36 94 08 16

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse**

Ulrik Bloch-Sørensen  
Ole Skou  
Anders Bundgaard Bloch-Sørensen

**Direktion**

Ulrik Bloch-Sørensen

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet har i regnskabsåret bestået af afkast af selskabets kapital.

### **Usædvanlige forhold**

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

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

Årets resultat et overskud på tkr. 1.002, anses for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for ESMA Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændring:

Ved implementering af den nye Årsregnskabslov, har selskabet ændret regnskabspraksis vedrørende "Forslag til udbytte for regnskabsåret", som er reklassificeret fra kortfristede gældsforpligtelser til en særskilt post under egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for indeværende år.

Sammenligningstillene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis, således at egenkapitalen pr. 31. december 2015 er forøget med 750 t.kr. mens kortfristede gældsforpligtelser tilsvarende er reduceret med 750 t.kr.

Bortset fra ovenstående er årsrapporten 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

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.

#### 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 i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og 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.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

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



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dat-ter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (dekla-rationstidspunktet).

### **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 ESMA Holding A/S som administrationsselskab 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 selskabs-skat” 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Gældsforpligtelser**

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

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-4.800</b>	<b>-5</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-4.800</b>	<b>-5</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	931.609	478
Andre finansielle indtægter	195.359	98
1 Øvrige finansielle omkostninger	0	-66
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.122.168</b>	<b>505</b>
2 Skat af årets resultat	-119.910	-9
<b>Ordinært resultat efter skat</b>	<b>1.002.258</b>	<b>496</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>1.002.258</b>	<b>496</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	931.609	-522
Udbytte for regnskabsåret	750.000	750
Overføres til overført resultat	0	268
Disponeret fra overført resultat	-679.351	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.002.258</b>	<b>496</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		kr.	t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.257.199	2.325
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	400.000	450
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.657.199</u>	<u>2.775</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>3.657.199</u></b>	<b><u>2.775</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.000
	Andre tilgodehavender	2.030.031	1.940
	Tilgodehavender i alt	<u>2.030.031</u>	<u>2.940</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.137	17
	Værdipapirer i alt	<u>17.137</u>	<u>17</u>
	Likvide beholdninger	130.366	478
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>2.177.534</u></b>	<b><u>3.435</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>5.834.733</u></b>	<b><u>6.210</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		2016	2015
Note		kr.	t.kr.
<b>Egenkapital</b>			
5	Virksomhedskapital	500.000	500
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.126.199	2.194
7	Overført resultat	-42.678	637
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	750.000	750
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.333.521</b>	<b>4.081</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til tilknyttede virksomheder	446.421	0
	Gæld til associerede virksomheder	275.929	1.318
	Selskabsskat	161.668	269
	Anden gæld	617.194	542
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.501.212	2.129
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.501.212</b>	<b>2.129</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>5.834.733</b>	<b>6.210</b>
<b>8</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>9</b>	<b>Eventualposter</b>		

## Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	0	66
	<b>0</b>	<b>66</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	119.910	9
	<b>119.910</b>	<b>9</b>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	131.000	131
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>131.000</b>	<b>131</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	2.194.590	3.716
Korrektion af tidligere opskrivning	0	-1.000
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	931.609	478
Udbytte	0	-1.000
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>3.126.199</b>	<b>2.194</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>3.257.199</b>	<b>2.325</b>
<b>4. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2016	450.000	450
Afgang i årets løb	-50.000	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>400.000</b>	<b>450</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>400.000</b>	<b>450</b>
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	500.000	500
	<b>500.000</b>	<b>500</b>

**Noter**

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<p>Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p> <p>Der har ikke indenfor de seneste 5 år forekommet bevægelser på virksomhedskapitalen.</p>		
<b>6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	2.194.590	3.716
Resultatandel samt regulering til indre værdi	931.609	-522
Korrektion til primo, udloddet udbytte	0	-1.000
	<u>3.126.199</u>	<u>2.194</u>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2016	636.673	-631
Korrektion til primo, udloddet udbytte	0	1.000
Årets overførte overskud eller underskud	-679.351	268
	<u>-42.678</u>	<u>637</u>
<b>8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<p>Selskabet har ingen registrerede pantsætninger, sikkerhedsstillelser, kautions- eller garantiforpligtigelser ultimo regnskabsåret.</p>		
<b>9. Eventualposter</b>		
<b>Sambeskatning</b>		
<p>Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.</p> <p>Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.</p> <p>Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 202 t.kr.</p>		

## Noter

---

### 9. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

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