

# EMTF Holding P/S

c/o Albjerg, Ringager 4C, 2. th.  
2605 Brøndby  
CVR-nr. 40 10 16 32

## Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. april 2022.



Henriette Holmgreen Thorsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	11

## Ledelsespåtegning

---

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 for EMTF Holding P/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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 5. april 2022

### Direktion



Mette Thorsen  
Direktør

### Bestyrelse



Henriette Holmgreen Thorsen  
Formand



Christian Schow Madsen  
Næstformand



Mette Thorsen



Morten Wibrand

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Til kapitalejeren i EMTF Holding P/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EMTF Holding P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

### 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.

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 virksomheden, 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 virksomheden 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

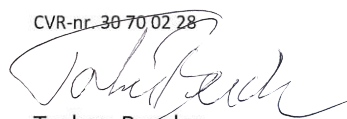
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

Frederiksberg, den 5. april 2022

### EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender  
statsautoriseret revisor  
mne21332



Thomas Bruun Kofoed  
statsautoriseret revisor  
mne28677

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	EMTF Holding P/S c/o Albjerg, Ringager 4C, 2. th. 2605 Brøndby
	CVR-nr.: 40 10 16 32 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Henriette Holmgreen Thorsen, Formand Christian Schow Madsen, Næstformand Mette Thorsen Morten Wibrand
<b>Direktion</b>	Mette Thorsen, Direktør
<b>Komplementar</b>	EMTF Holding K ApS
<b>Revision</b>	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg
<b>Modervirksomhed</b>	Ejnar og Meta Thorsens Fond
<b>Kapitalinteresse</b>	MT Højgaard Holding A/S, Søborg

## Ledelsesberetning

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er direkte eller indirekte at eje kapitalandele eller andre finansielle instrumenter i virksomheder, herunder i MT Højgaard Holding A/S og anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

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

Årets resultat udgør 39.016 t.kr. mod 70.326 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Det positive resultat for året kan henføres til urealiserede kursgevinster af aktierne i MT Højgaard Holding A/S med tkr. 39.107. (2020 tkr. 70.474)

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Andre eksterne omkostninger	-83	-75
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-83</b>	<b>-75</b>
Indtægter af kapitalinteresser	39.107	70.474
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	360	354
Øvrige finansielle omkostninger	-368	-427
<b>Årets resultat</b>	<b>39.016</b>	<b>70.326</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	39.016	70.326
<b>Disponeret i alt</b>	<b>39.016</b>	<b>70.326</b>

## Balance 31. december

---

Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
1 Kapitalinteresser	177.612	138.504
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>177.612</u>	<u>138.504</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>177.612</u></b>	<b><u>138.504</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	48.528	47.862
Periodeafgrænsningsposter	17	10
Tilgodehavender i alt	<u>48.545</u>	<u>47.872</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>48.545</u></b>	<b><u>47.872</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>226.157</u></b>	<b><u>186.376</u></b>
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	1.000	1.000
Overført resultat	176.250	137.234
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>177.250</u></b>	<b><u>138.234</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	48.890	48.126
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17	16
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>48.907</u>	<u>48.142</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>48.907</u></b>	<b><u>48.142</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>226.157</u></b>	<b><u>186.376</u></b>
2 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
3 Nærtstående parter		

## Egenkapitaloppgørelse

---

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2020	1.000	66.908	67.908
Årets overførte overskud eller underskud	0	70.326	70.326
Egenkapital 1. januar 2021	1.000	137.234	138.234
Årets overførte overskud eller underskud	0	39.016	39.016
	<b>1.000</b>	<b>176.250</b>	<b>177.250</b>

## Noter

---

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
<b>1. Kapitalinteresser</b>		
Kostpris 1. januar 2021	71.004	71.004
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b>71.004</b>	<b>71.004</b>
Reguleringer 1. januar 2021	67.501	-2.974
Årets op- og nedskrivninger	39.107	70.474
<b>Reguleringer 31. december 2021</b>	<b>106.608</b>	<b>67.500</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>177.612</b>	<b>138.504</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.
MT Højgaard Holding A/S, Søborg	10,46 %	720.700	117.600

## 2. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Nykredit, t.kr. 48.890, er der givet pant i selskabets værdipapirdepot med aktier i MT Højgaard Holding, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 177.612.

Låneaftalen maksimeret til t.kr. 49.000, er forlænget til 30. juni 2023 ved tillæg dateret 29. marts 2022.

## 3. Nærtstående parter

### Bestemmende indflydelse

Ejnar og Meta Thorsens Fond, Brøndby

Hovedaktionær

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for EMTF Holding P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er bortset fra nedenstående ændring aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Selskabet har i regnskabsåret foretaget reklassifikation fra Andre værdipapirer og kapitalandele til Kapitalinteresser som følge af implementering af ændringsloven til Årsregnskabsloven. Sammenligningstallene er tilpasset. Reklassifikationen har ikke påvirket selskabets regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet ændringer til præsentationen i resultatopgørelse og balance.

### Resultatopgørelsen

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer mv.

#### **Indtægter af kapitalinteresser**

Indtægter af kapitalinteresser indeholder værdireguleringer af kapitalinteresser målt til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af kapitalinteresser.

### Balancen

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalinteresser**

Kapitalinteresser indregnes og måles til dagsværdi og en eventuel opskrivning indregnes i resultatopgørelsen.

Nedskrivning af kapitalinteresser indregnes i resultatopgørelsen.

##### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i kapitalinteresser 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.