

P. Emborg Holding A/S

CVR-nr. 10 44 18 46

Årsrapport for 2012

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.05.13

Preben Emborg
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 15
Noter	16 - 21

Selskabet

P. Emborg Holding A/S
Hasselø Birkevej 7
4800 Nykøbing F
Telefon: 54 43 45 14
Hjemsted: Nykøbing F
CVR-nr.: 10 44 18 46
Stiftet: 1. juli 1986
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Preben Emborg
Ulla Emborg
Anne Emborg Petersen
Vibeke Tschambser Emborg

Direktion

Preben Emborg

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Dattervirksomhed

Kristiansæde Skov A/S, Guldborgsund Kommune

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 for P. Emborg Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 10. maj 2013

Direktionen

Preben Emborg

Bestyrelsen

Preben Emborg

Ulla Emborg

Anne Emborg Petersen

Vibeke Tschambser Emborg

Til kapitalejerne i P. Emborg Holding A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for P. Emborg Holding A/S for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.12 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDRØRENDE ANDRE FORHOLD

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er tilbagebetalt i løbet af regnskabsåret. I øvrigt henvises til note 13 i årsrapporten.

Nykøbing F., den 10. maj 2013

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole Olsen

Statsaut. revisor

Resultatopgørelse

Note	2012 DKK	2011 DKK
Andre driftsindtægter	0	187.946
Andre eksterne omkostninger	-363.227	-223.999
Bruttotab	-363.227	-36.053
Resultat før af- og nedskrivninger	-363.227	-36.053
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.333	-23.841
Resultat af primær drift	-364.560	-59.894
3 Indtægter af kapitalandele	-272.445	-600.332
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	1.669.117	-2.041.210
4 Andre finansielle indtægter	310.812	314.456
5 Andre finansielle omkostninger	-129.387	-131.882
Finansielle poster i alt	1.578.097	-2.458.968
Resultat før skat	1.213.537	-2.518.862
6 Skat af årets resultat	-32.057	540.362
Årets resultat	1.181.480	-1.978.500

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-272.445	-600.332
Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	500.000
Overført resultat	1.153.925	-1.878.168
I alt	1.181.480	-1.978.500

Note	AKTIVER	
	31.12.12 DKK	31.12.11 DKK
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0 1.333
7	Materielle anlægsaktiver i alt	0 1.333
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22.706.376 22.746.879
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.110.658 6.342.602
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.517.363 9.013.043
	Finansielle anlægsaktiver i alt	39.334.397 38.102.524
	Anlægsaktiver i alt	39.334.397 38.103.857
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.975.230 3.740.225
	Udskudt skatteaktiv	499.923 527.255
	Tilgodehavende selskabsskat	93.220 164.612
	Andre tilgodehavender	0 278.356
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	0 178.149
	Tilgodehavender i alt	4.568.373 4.888.597
	Omsætningsaktiver i alt	4.568.373 4.888.597
	Aktiver i alt	43.902.770 42.992.454

PASSIVER			
Note		31.12.12	31.12.11
		DKK	DKK
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.003.036	10.275.481
	Overført resultat	29.038.236	27.884.311
11	Egenkapital i alt	39.541.272	38.659.792
	Gæld til kreditinstitutter	3.876.966	3.766.419
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.000	37.134
	Anden gæld	144.532	29.109
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	500.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.361.498	4.332.662
	Gældsforpligtelser i alt	4.361.498	4.332.662
	Passiver i alt	43.902.770	42.992.454

12 Eventualforpligtelser

13 Sikkerhedsstillelser

14 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.300 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Opskrivninger sker på grundlag af regnskabsmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt børsnoterede værdipapirer.

	2012	2011
	DKK	DKK

2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.333	23.841
I alt	1.333	23.841

3. Indtægter af kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-40.501	-428.885
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-231.944	-171.447
I alt	-272.445	-600.332

4. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	188.182	178.596
Øvrige finansielle indtægter	122.630	135.860
I alt	310.812	314.456

	2012	2011
	DKK	DKK

5. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	129.387	131.882
I alt	129.387	131.882

6. Skatter

Årets udskudte skat	27.332	-540.362
Regulering af skat vedrørende tidligere år	4.725	0
I alt	32.057	-540.362

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.11	10.000
Kostpris pr. 31.12.12	10.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.11	8.667
Afskrivninger i året	1.333
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.12	10.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.12	0

	31.12.12 DKK	31.12.11 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.11	15.510.000	15.510.002
Kostpris pr. 31.12.12	15.510.000	15.510.002
Opskrivninger pr. 31.12.11	7.236.877	7.665.762
Årets resultat	-40.501	-428.885
Opskrivninger pr. 31.12.12	7.196.376	7.236.877
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.12	22.706.376	22.746.879

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kristiansæde Skov A/S, Guldborgsund Kommune	100%	22.706.378	-40.501

	31.12.12 DKK	31.12.11 DKK
--	-----------------	-----------------

9. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.11	3.303.998	3.303.998
Kostpris pr. 31.12.12	3.303.998	3.303.998
Opskrivninger pr. 31.12.11	3.038.604	3.210.051
Årets resultat	-231.944	-171.447
Opskrivninger pr. 31.12.12	2.806.660	3.038.604
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.12	6.110.658	6.342.602

9. Kapitalandele i associerede virksomheder - fortsat -

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Cargo Syd A/S, Guldborgsund Kommune	25%	24.442.629	-231.944

10. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 31.12.11	9.537.585
Afgang i året	-110.125
Kostpris pr. 31.12.12	9.427.460
Opskrivninger pr. 31.12.11	-524.542
Opskrivninger i året	1.633.070
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-18.625
Opskrivninger pr. 31.12.12	1.089.903
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.12	10.517.363

11. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.11 - 31.12.11</i>			
Saldo pr. 01.01.11	500.000	10.875.813	29.762.479
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	600.332
Forslag til resultatdisponering	0	-600.332	-1.978.500
Foreslået udbytte	0	0	-500.000
Saldo pr. 31.12.11	500.000	10.275.481	27.884.311

Egenkapitalopgørelse 01.01.12 - 31.12.12

Saldo pr. 01.01.12	500.000	10.275.481	27.884.311
Forslag til resultatdisponering	0	-272.445	1.153.925
Saldo pr. 31.12.12	500.000	10.003.036	29.038.236

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i regnskabsåret og de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af 500 aktier a DKK 1.000 og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede hæftelse udgør t.DKK 0 på balancedagen.

13. Sikkerhedsstillelser

Værdipapirdepotet med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 7.517 er pantsat til sikkerhed for alt mellemværende med Nordea.

14. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

Anne Emborg Petersen, Kanalbuen 28, 2870 Dyssegården
Vibeke Tschambser Emborg, Østervej 13, 3320 Skævinge

	31.12.12 DKK	31.12.11 DKK
Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen:		
Saldo pr. 31.12.11	178.149	0
Rente	13.795	13.015
Indbetalt i årets løb	-191.944	0
Udbetalt i årets løb	0	165.134
Saldo pr. 31.12.12	0	178.149

Tilgodehavender forrentes i henhold til gældende lovgivning.