

P. Emborg Holding A/S

CVR-nr. 10 44 18 46

Årsrapport for 2013

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.04.14

Anne Emborg
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	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

Bestyrelse

Preben Emborg
Ulla Emborg
Anne Emborg Petersen
Vibeke Tschambser Emborg

Direktion

Preben Emborg

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Dattervirksomhed

Kristiansæde Skov A/S, Guldborgsund Kommune

Associeret virksomhed

Cargo Syd A/S, Guldborgsund Kommune

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13 for P. Emborg Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

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 12. april 2014

Direktionen

Preben Emborg

Bestyrelsen

Preben Emborg

Ulla Emborg

Anne Emborg Petersen

Vibeke Tschambser Emborg

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i P. Emborg Holding A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P. Emborg Holding A/S for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.13 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Nykøbing F, den 12. april 2014

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole Olsen

Statsaut. revisor

Resultatopgørelse

Note	2013 DKK	2012 DKK
Andre eksterne omkostninger	-82.870	-363.228
Bruttotab	-82.870	-363.228
Resultat før af- og nedskrivninger	-82.870	-363.228
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-1.333
Resultat af primær drift	-82.870	-364.561
3 Indtægter af kapitalandele	-90.149	-272.445
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	1.932.908	1.669.117
4 Andre finansielle indtægter	334.355	297.017
5 Andre finansielle omkostninger	-140.882	-115.591
Finansielle poster i alt	2.036.232	1.578.098
Resultat før skat	1.953.362	1.213.537
6 Skat af årets resultat	-368.062	-32.057
Årets resultat	1.585.300	1.181.480

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-90.149	-272.445
Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	300.000
Overført resultat	1.375.449	1.153.925
I alt	1.585.300	1.181.480

AKTIVER		31.12.13	31.12.12
Note		DKK	DKK
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22.765.260	22.706.376
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.720.919	6.110.658
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.314.735	10.517.363
	Andre tilgodehavender	1.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		42.800.914	39.334.397
Anlægsaktiver i alt		42.800.914	39.334.397
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.085.740	3.975.230
	Udskudt skatteaktiv	131.861	499.923
	Tilgodehavende selskabsskat	62.713	93.220
	Andre tilgodehavender	4.083	0
Tilgodehavender i alt		4.284.397	4.568.373
Omsætningsaktiver i alt		4.284.397	4.568.373
Aktiver i alt		47.085.311	43.902.770

PASSIVER			
Note		31.12.13	31.12.12
		DKK	DKK
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.672.181	10.003.036
	Overført resultat	30.413.685	29.038.236
11	Egenkapital i alt	41.585.866	39.541.272
	Gæld til kreditinstitutter	4.925.697	3.876.966
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	44.791	40.000
	Anden gæld	228.957	144.532
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	300.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.499.445	4.361.498
	Gældsforpligtelser i alt	5.499.445	4.361.498
	Passiver i alt	47.085.311	43.902.770

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 foregående 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, år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5

Nyanskaffelser af 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 fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid.

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

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

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 kostprisen.

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. 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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

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.

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.

	2013	2012
	DKK	DKK

2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	0	1.333
I alt	0	1.333

3. Indtægter af kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-213.779	-40.501
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	123.630	-231.944
I alt	-90.149	-272.445

4. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	196.713	188.182
Øvrige finansielle indtægter	137.642	108.835
I alt	334.355	297.017

	2013	2012
	DKK	DKK

5. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	140.882	115.591
I alt	140.882	115.591

6. Skatter

Årets udskudte skat	368.062	27.332
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	4.725
I alt	368.062	32.057

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.12	10.000
Kostpris pr. 31.12.13	10.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.12	10.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	10.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	0

	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.12	15.510.000	15.510.000
Kostpris pr. 31.12.13	15.510.000	15.510.000
Opskrivninger pr. 31.12.12	7.196.376	7.236.877
Årets resultat	-213.779	-40.501
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	272.663	0
Opskrivninger pr. 31.12.13	7.255.260	7.196.376
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	22.765.260	22.706.376

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Kristiansæde Skov A/S, Guldborgsund Kommune	100%

	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK
--	-----------------	-----------------

9. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.12	3.303.998	3.303.998
Kostpris pr. 31.12.13	3.303.998	3.303.998
Opskrivninger pr. 31.12.12	2.806.660	3.038.604
Årets resultat	123.630	-231.944
Andre reguleringer	486.631	0
Opskrivninger pr. 31.12.13	3.416.921	2.806.660
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	6.720.919	6.110.658

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Cargo Syd A/S, Guldborgsund Kommune	25%

10. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 31.12.12	9.427.460
Tilgang i året	524.908
Afgang i året	-590.625
Kostpris pr. 31.12.13	9.361.743
Opskrivninger pr. 31.12.12	1.089.902
Opskrivninger i året	1.881.653
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-18.563
Opskrivninger pr. 31.12.13	2.952.992
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	12.314.735

11. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.12 - 31.12.12</i>			
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

Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13

Saldo pr. 01.01.13	500.000	10.003.036	29.038.236
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	759.294	0
Forslag til resultatdisponering	0	-90.149	1.375.449
Saldo pr. 31.12.13	500.000	10.672.181	30.413.685

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasse A	500	1.000

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.

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

13. Sikkerhedsstillelser

Værdipapirdepotet med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 9.315 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