

EM Investor Holding ApS

CVR-nr. 32 26 38 87

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.05.15

Thomas Bruno
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Noter	14 - 18

Selskabet

EM Investor Holding ApS
c/o Firmainvest A/S
Europaplads 2, 7. sal
8000 Aarhus C
Telefon: 86 10 48 14
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 32 26 38 87
Stiftet: 17. juni 2009
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Thomas Bruno Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Dattervirksomhed

Datoselskabet SMRE af 30. september 2014 A/S under konkurs (tidligere EM Retail Solutions A/S), Horsens

Associeret virksomhed

EM Inventar Expo ApS under konkurs, Horsens

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 for EM Investor Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabets egenkapital er tabt, og jeg har konstateret, at selskabets driftsaktivitet må afvikles. På baggrund heraf er anvendt regnskabspraksis ændret til brug af nettorealiseringsværdier. Klassifikation og opstilling samt indregning og måling af aktiver og passiver er tilpasset hertil.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 22. maj 2015

Direktionen

Thomas Bruno Pedersen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i EM Investor Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for EM Investor Holding ApS for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14, 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabets egenkapital er tabt og selskabet afvikles. Årsregnskabet er derfor aflagt efter realisationsprincippet. Der henvises til note 1.

Aarhus, den 22. maj 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ivan Madsen

Statsaut. revisor

Note	2014 DKK	2013 DKK
Andre eksterne omkostninger	-5.600	-6.850
Bruttotab	-5.600	-6.850
2 Indtægter af kapitalandele	-2.487.317	73.960
Andre finansielle indtægter	0	7
Resultat før skat	-2.492.917	67.117
3 Skat af årets resultat	1.372	1.711
Årets resultat	-2.491.545	68.828

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-2.491.545	68.828
I alt	-2.491.545	68.828

AKTIVER		31.12.14	31.12.13
Note		DKK	DKK
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.933.575
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	53.136
Finansielle anlægsaktiver i alt		0	1.986.711
Anlægsaktiver i alt		0	1.986.711
	Udskudt skatteaktiv	1.372	1.711
Tilgodehavender i alt		1.372	1.711
Likvide beholdninger		940	1.540
Omsætningsaktiver i alt		2.312	3.251
Aktiver i alt		2.312	1.989.962

PASSIVER		31.12.14	31.12.13
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	12.264.855	12.264.855
	Overført resultat	-12.778.224	-10.286.679
6	Egenkapital i alt	-513.369	1.978.176
	Gæld til tilknyttede virksomheder	510.681	6.786
	Anden gæld	5.000	5.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	515.681	11.786
	Gældsforpligtelser i alt	515.681	11.786
	Passiver i alt	2.312	1.989.962

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med de tilpasninger i klassifikation og opstilling samt indregning og måling, der er en konsekvens af, at selskabets driftsaktivitet afvikles.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den senest aflagte årsrapport, dog indregnes periodens udskudte og aktuelle skat i én post.

Som følge af baggrunden for den ændrede regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene, og den akkumulerede virkning af ændringen indgår i årets resultat.

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.

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 administration.

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 posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

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 afhændelssummen 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.

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. Negativ goodwill (negativt forskelsbeløb), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes tilsvarende under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

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.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

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

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje kapitalandele i Datoselskabet SMRE af 30. september 2014 A/S (tidligere EM Retail Solutions A/S) og EM Inventar Expo ApS. Begge selskaber er ved skifteretten i Horsens taget under konkursbehandling på baggrund af selskabernes egne begæringer herom.

På den baggrund forventes selskabet afviklet, og årsregnskabet er derfor ikke aflagt med forudsætning om fortsat drift (going concern).

	2014	2013
	DKK	DKK

2. Indtægter af kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.434.181	77.724
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-53.136	-3.764
I alt	-2.487.317	73.960

3. Skatter

Årets udskudte skat	-1.372	-1.711
I alt	-1.372	-1.711

	31.12.14	31.12.13
	DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	12.116.918	12.116.918
Tilgang i året	500.606	0

Kostpris pr. 31.12.14	12.617.524	12.116.918
-----------------------	------------	------------

Opskrivninger pr. 31.12.13	-6.588.894	-7.444.671
Årets resultat	-2.138.367	855.777

Opskrivninger pr. 31.12.14	-8.727.261	-6.588.894
----------------------------	------------	------------

Nedskrivninger pr. 31.12.13	-3.594.449	-2.816.396
Afskrivninger på goodwill	-295.814	-778.053

Nedskrivninger pr. 31.12.14	-3.890.263	-3.594.449
-----------------------------	------------	------------

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	0	1.933.575
------------------------------------	---	-----------

I regnskabsposten indgår goodwill med	0	295.814
---------------------------------------	---	---------

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
------	-----------

Datoselskabet SMRE af 30. september 2014 A/S under konkurs (tidligere EM Retail Solutions A/S), Horsens	50%
---	-----

	31.12.14	31.12.13
	DKK	DKK

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	117.319	117.319
Kostpris pr. 31.12.14	117.319	117.319
Opskrivninger pr. 31.12.13	-64.183	-60.419
Årets resultat	-53.136	-3.764
Opskrivninger pr. 31.12.14	-117.319	-64.183
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	0	53.136

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
EM Inventar Expo ApS under konkurs, Horsens	32%

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13</i>		
Saldo pr. 01.01.13	12.264.855	-10.355.507
Forslag til resultatdisponering	0	68.828
Saldo pr. 31.12.13	12.264.855	-10.286.679

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	12.264.855	-10.286.679
Forslag til resultatdisponering	0	-2.491.545
Saldo pr. 31.12.14	12.264.855	-12.778.224

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK	2010 DKK
Saldo, primo	12.264.855	12.264.855	11.464.855	8.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	800.000	3.464.855
Saldo, ultimo	12.264.855	12.264.855	12.264.855	11.464.855

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige [danske] selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen 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 skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabets Firmainvest Holding A/S årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

8. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

9. Nærtstående parter

Ejerforhold:

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

Firmainvest A/S, Aarhus.