

# **EMILAN ApS**

Åhavevej 44, 3 tv  
8600 Silkeborg

Årsrapport  
1. juli 2016 - 30. juni 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**16/11/2017**

**Dorthe Helenius Sørensen**  
**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
--	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Noter .....	13
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	EMILAN ApS Åhavevej 44, 3 tv 8600 Silkeborg
	CVR-nr: 13235945 Regnskabsår: 01/07/2016 - 30/06/2017
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank A/S Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
<b>Revisor</b>	SIERSBÆK ApS STATS-AUTORISERET REVISIONS- & RÅDGIVNINGSVIRKSOMHED Bohrsvej 1 8600 Silkeborg DK Danmark CVR-nr: 32790186 P-enhed: 1015923624

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016/17 for EMILAN ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 -30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 16/11/2017

**Direktion**

Ole Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EMILAN ApS

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EMILAN ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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. 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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. 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 selskabet 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. 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.

Silkeborg, 16/11/2017

Svend Siersbæk  
Statsautoriseret revisor  
SIERSBÆK ApS STATS-AUTORISERET REVISIONS- &  
RÅDGIVNINGSVIRKSOMHED  
CVR: 32790186

# Ledelsesberetning

## **Selskabets hovedaktiviteter**

Selskabets aktivitet består i kapitalforvaltning, herunder investering i værdipapirer, anparter, m.v.

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

Årets resultat anses for tilfredsstillende

For det kommende år forventes et reduceret resultat.

## **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balance, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelser ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til lavere genindvindingsværdi.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Emilan ApS er et kapitalforvaltningsselskab og har derfor ingen omsætning fra salg af varer eller tjenesteydelser. Indtægterne stammer hovedsageligt fra handel med værdipapirer.

Ledelsen har valgt ikke at vise nettoomsætningen i resultatopgørelsen, hvorfor omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens §32.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, nedskrivninger af tilgodehavender mv.

#### Resultatandele af associerede virksomheder

Resultatandelene indregnes på grundlag af de senest foreliggende regnskabsopgørelser for virksomhederne inden regnskabsafslutningen pr. 30/6.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger.

#### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Skat er for dette år beregnet med 22%.

Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi og beregnes med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle



på aktiver, hvorpå der ikke er skattemæssig afskrivningsret, f.eks. kontorbygninger. Udskudt skat måles på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen i de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler.

## **Balance**

Andre tekniske anlæg, biler, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

De materielle anlægsaktiver afskrives lineært på baggrund af følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider

Andre anlæg, biler, driftsmateriel og inventar - brugstid: 5 år, restværdi af kostpris: 0%

## **Associerede virksomheder**

Associerede virksomheder medtages efter equitymetoden. Dvs. kapitalandelen er medtaget til den andel af egenkapitalen i de associerede virksomheder, som Emilan ApS er ejer af.

Den tilsvarende andel af de regnskabsmæssige resultater i de associerede virksomheder medtages i resultatopgørelsen.

Nettoop- eller nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres til reserve for associerede virksomheder i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

## **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## **Værdipapirer**

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdien (børskursen) på balancedagen.

## **Udbytte**

Forslag til udbytte indregnes som en særskilt post under egenkapital. I posten medregnes eventuelle ekstraordinære udbytter, der er udloddet i regnskabsåret

Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

## **Gældsforpligtelser**

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

# Resultatopgørelse 1. jul 2016 - 30. jun 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Administrationsomkostninger .....		-51.209	-76.583
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>-51.209</b>	<b>-76.583</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-51.209</b>	<b>-76.583</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....		-38.751	73.123
Andre finansielle indtægter .....		6.536.405	1.106.557
Øvrige finansielle omkostninger .....		-172.646	-2.800.223
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>6.273.799</b>	<b>-1.697.126</b>
Skat af årets resultat .....	1	-1.392.192	409.965
<b>Årets resultat .....</b>		<b>4.881.607</b>	<b>-1.287.161</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		2.500.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		0	0
Overført resultat .....		2.381.607	-2.287.161
<b>I alt .....</b>		<b>4.881.607</b>	<b>-1.287.161</b>

# Balance 30. juni 2017

## Aktiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		539.014	524.776
Andre tilgodehavender .....		2.379.145	2.631.402
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>2.918.159</b>	<b>3.156.178</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		44.842.660	40.307.010
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>44.842.660</b>	<b>40.307.010</b>
Likvide beholdninger .....		2.609.933	2.248.780
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>50.370.752</b>	<b>45.711.968</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>50.370.752</b>	<b>45.711.968</b>

# Balance 30. juni 2017

## Passiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Registreret kapital mv. ....		200.000	200.000
Andre reserver .....		-357.172	-357.172
Overført resultat .....		38.149.308	35.767.701
Forslag til udbytte .....		2.500.000	1.000.000
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>40.492.136</b>	<b>36.610.529</b>
Gæld til banker .....		9.000.000	9.000.000
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder .....		115.189	76.438
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		763.427	25.001
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>9.878.616</b>	<b>9.101.439</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>9.878.616</b>	<b>9.101.439</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>50.370.752</b>	<b>45.711.968</b>

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	1.004.960	0
Ændring af udskudt skat	389.004	+388.751
Regulering vedrørende tidligere år	+1.772	+21.214
Udbytteskat tidl. år	0	0
	<b>1.392.192</b>	<b>+409.965</b>

## 2. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i Jyske Bank er pantsat beholdningen af værdipapirer i depot nr. 58007-5, værdi pr. 30/6 2017 kr. 15.674.572 samt konto nr. 228840-9 værdi pr. 30/6 2017 kr. 2.105.661.

Assosierede virksomheder - Silkom A/S - efterkaution:

Efterkaution overfor Spar Nord Bank A/S er begrænset til 800.000 kr. pr. kautionist, dog kan den samlede kaution maksimalt gøres gældende for kr. 1.800.000 kr.

## 3. Oplysning om ejerskab

### Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Ole Hansen