

REVISIONSFIRMAET EDELBO & LUND-LARSEN

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB



FREDERIKSHOLMS KANAL 2
DK-1220 KØBENHAVN K
TELEFON: +45 33 43 64 00
TELEFAX: +45 33 43 64 01
INTERNET: www.lund-larsen.dk
EMAIL: ll@lund-larsen.dk
CVR-NR: 32 32 72 49

EL Investeringselskab ApS

Øster Søgade 10
1357 København K

CVR-nr. 26 67 38 01

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2018

Godkendt på generalforsamlingen

17 / 6 2019

Dirigent:

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>SIDE</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2 - 3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	11 - 13

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for EL Investeringsselskab ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2019

DIREKTION



Elisabeth Franke Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i EL Investeringselskab ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for EL Investeringselskab ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet " Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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. Der er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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. 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 virksomheden, 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.

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 udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

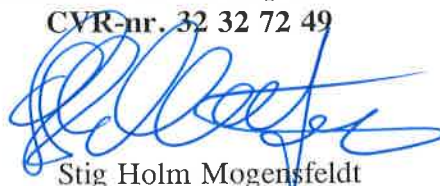
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

København, den 31. maj 2019

RevisionsFirmaet Edelbo & Lund-Larsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 32 72 49



Stig Holm Mogensfeldt

statsaut. revisor

mne30329

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABSNAVN: EL Investeringselskab ApS
Øster Søgade 10
1357 København K

CVR-nr. 26 67 38 01

Hjemstedskommune: København
16. regnskabsår.

DIREKTION: Elisabeth Franke Larsen

REVISOR: Revisionsfirmaet Edelbo & Lund-Larsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frederiksholms Kanal 2
1220 København K

LEDELSESBERETNING

AKTIVITETER

Selskabets aktivitet består i investering i værdipapirer og kapitalinteresser.

UDVIKLING I REGNSKABSÅRET

Selskabets resultat udviser for regnskabsperioden

et resultat på 722.729

DEN FORVENTEDE UDVIKLING I KOMMENDE REGNSKABSÅR

Det er ledelsens forventning, at det kommende regnskabsår også vil være overskudsgivende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for EL Investeringsselskab ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Under henvisning til ÅRL § 110 er der ikke udarbejdet koncernresultatopgørelse og balance. Det kan oplyses, at koncernen opfylder betingelserne for fritagelsen herfor.

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 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 ricisi, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Koncerngoodwill afskrives over 10 år.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER (FORTSAT)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

VÆRDIFORRINGELSER AF LANGFRISTEDE AKTIVER

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelser, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der 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.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet. Som følge heraf sammenlægges moder- og datterselskabets skattepligtige indkomster, og eventuelle underskud i et selskab overføres til modregning i det andet selskabs positive indkomst.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til netto-realiseringspris.

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

FREMMEDE VALUTA

Mellemværender, der er betalbare i fremmed valuta, er ved regnskabsårets afslutning opgjort til de pr. balancedagen gældende officielle valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2018

<u>No- ter</u>	<u>2018 Kr.</u>	<u>2017 Kr.</u>
1. Andre eksterne omkostninger	-28.205	-35.793
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER M.V.	-28.205	-35.793
Indtægt af kapitalandele i datterselskaber	747.970	489.812
2. Finansielle omkostninger	-11.218	-7.319
RESULTAT FØR SKAT	708.547	446.700
Skat vedrørende tidligere år	-13.687	-1.746
3. Skat af årets resultat	27.869	20.811
ÅRETS RESULTAT	722.729	465.765
 RESULTATFORDELING		
Udbytte	108.000	105.800
Henlæggelse efter den indre værdis metode	478.912	220.754
Overført til næste år	135.817	139.211
	<u>722.729</u>	<u>465.765</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018**AKTIVER**

No- ter	2018 Kr.	2017 Kr.
ANLÆGSAKTIVER:		
4. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed.....	1.899.573	1.420.661
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
Tilgodehavende udbytte, tilknyttede virksomheder	269.058	269.058
Tilgodehavende tilknyttet virksomhed.....	159.843	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....	638.589	376.771
	1.067.490	645.829
Likvide beholdninger	186.508	8.846
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	1.253.998	654.675
AKTIVER I ALT	3.153.571	2.075.336
<u>PASSIVER</u>		
EGENKAPITAL:		
5. Anpartskapital	125.000	125.000
6. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.567.423	1.088.511
7. Overført resultat	282.271	146.454
Foreslået udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
EGENKAPITAL I ALT	2.082.694	1.465.765
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTIGELSER:		
Anden gæld	6.250	6.250
Gæld tilknyttet virksomhed.....	0	181.246
Mellemregning DST ApS	503.907	116.578
Skyldig selskabsskat	560.720	303.960
Mellemregning kapitalejeren	0	1.537
GÆLDSFORPLIGTIGELSER I ALT	1.070.877	609.571
PASSIVER I ALT	3.153.571	2.075.336
8. Sikkerhedsstillelser, garantistillelser og eventualforpligtelser.		

NOTER

	<u>2018</u> Kr.	<u>2017</u> Kr.
1. ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER:		
Gennemsnitlig antal beskæftigede	1	1
2. FINANSIELLE OMKOSTNINGER:		
Renter tilknyttet virksomhed	11.218	3.610
Renter kapitalejer	0	3.709
	<u>11.218</u>	<u>7.319</u>
3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Skat af skattepligtig indkomst.....	610.720	355.960
Refusion selskabsskat via sambeskatning	-638.589	-376.771
Regulering udskudt skat	0	0
	<u>-27.869</u>	<u>-20.811</u>

NOTER

	<u>2018</u> <u>Kr.</u>	<u>2017</u> <u>Kr.</u>
4. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	Kapitalandele i tilknyttet virksomhed
Anskaffelsespris primo	332.150	332.150
Årets tilgang/afgang	0	0
Anskaffelsespris ultimo	332.150	332.150
Værdireguleringer primo	1.088.511	867.758
Årets resultat	747.970	489.811
Modtaget udbytte	-269.058	-269.058
Værdireguleringer ultimo	1.567.423	1.088.511
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	1.899.573	1.420.661

Kapitalandel i datterselskab specificeres således:

Navn	Hjemsted	Resultat	Bogført egenkapital	Stemme og ejerandel
Reflex Holding AS	Norge	NOK 946.208	NOK 2.834.236	89,7%

5. ANPARTSKAPITAL:

Indskudskapital primo	125.000	125.000
Anpartskapitalen består af 125 stk. anparter a 1.000 kr.	125.000	125.000

NOTER

	2018	2017
	Kr.	Kr.
6. RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS		
METODE:		
Saldo primo	1.088.511	867.758
Overført jf. resultatdisponering	478.912	220.753
	<u>1.567.423</u>	<u>1.088.511</u>

7. OVERFØRT RESULTAT:

Overført resultat primo	146.454	7.243
Overført af resultat jf. resultatdisponering	135.817	139.211
	<u>282.271</u>	<u>146.454</u>

8. SIKKERHEDSSTILLELSER, GARANTISTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER:

EL Investeringsselskab ApS er sambeskattet med dattervirksomheden DST ApS. Som administrations-selskab hæfter EL Investeringsselskab ApS ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder inden for sambeskatningskredsen for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter, renter og royalties opstået inden for sambeskatningskredsen. Selskabet hæfter ligeledes for eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytter, renter og royalties.