

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 2017

Godkendt på generalforsamlingen

31/5 2018

Dirigent:

Elizabeth Frank Jensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>SIDE</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2 - 3
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	11 - 13

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. maj 2018

DIREKTION



Elisabeth Franke Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i EL Investeringsselskab ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for EL Investeringsselskab ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers 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 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.

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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31 december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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 væsentligt 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 væsentlige fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 24. maj 2018

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
15. 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 465.765

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 perioden 1. januar - 31. december 2017 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 gældsmetode 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.

FREMMED VALUTA

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

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2017

<u>No- ter</u>	2017 Kr.	2016 Kr.
1. Andre eksterne omkostninger	-35.793	-28.675
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER M.V.	-35.793	-28.675
Indtægt af kapitalandele i datterselskaber	489.811	356.708
2. Finansielle omkostninger	-7.319	-13.112
RESULTAT FØR SKAT	446.700	314.921
Skat vedrørende tidligere år	-1.746	-2.027
3. Skat af årets resultat	20.811	12.575
ÅRETS RESULTAT	465.765	325.469
 RESULTATFORDELING		
Udbytte	105.800	70.000
Henlæggelse efter den indre værdis metode	220.753	249.084
Overført til næste år	139.212	6.385
	465.765	325.469

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017**AKTIVER**

No- ter	2017 Kr.	2016 Kr.
ANLÆGSAKTIVER:		
4. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed.....	1.420.661	1.199.908
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
Tilgodehavende udbytte, tilknyttede virksomheder	269.058	107.624
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....	376.771	97.231
	645.829	204.855
Likvide beholdninger	8.846	10.933
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	654.675	215.788
AKTIVER I ALT	2.075.336	1.415.696
<u>PASSIVER</u>		
EGENKAPITAL:		
5. Anpartskapital	125.000	125.000
6. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.088.511	867.758
7. Overført resultat	146.454	7.242
Foreslået udbytte for regnskabsåret	105.800	70.000
EGENKAPITAL I ALT	1.465.765	1.070.000
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTIGELSER:		
Anden gæld	6.250	6.250
Gæld tilknyttet virksomhed.....	181.246	131.696
Mellemregning DST ApS	116.578	41.453
Skyldig selskabsskat	303.960	42.656
Mellemregning kapitalejeren	1.537	123.641
GÆLDSFORPLIGTIGELSER I ALT	609.571	345.696
PASSIVER I ALT	2.075.336	1.415.696
8. Sikkerhedsstillelser, garantistillelser og eventualforpligtelser.		

NOTER

	2017	2016
	Kr.	Kr.
1. ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER:		
Gennemsnitlig antal beskæftigede	1	1
2. FINANSIELLE OMKOSTNINGER:		
Renter tilknyttet virksomhed	3.610	1.410
Renter kapitalejer	3.709	11.702
	<u>7.319</u>	<u>13.112</u>
3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Skat af skattepligtig indkomst.....	355.960	84.656
Refusion selskabsskat via sambeskatning.....	-376.771	-97.231
Regulering udskudt skat	0	0
	<u>-20.811</u>	<u>-12.575</u>

NOTER

	2017	2016		
	Kr.	Kr.		
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	867.758	618.674		
Årets resultat	489.811	356.708		
Modtaget udbytte	-269.058	-107.624		
Værdireguleringer ultimo	1.088.511	867.758		
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	1.420.661	1.199.908		
Kapitalandel i datterselskab specificeres således:				
Navn	Hjemsted	Resultat	Bogført egenkapital	Stemme og ejerandel
Reflex Holding AS	Norge	NOK 853.320	NOK 2.092.243	89,7%
5. ANPARTSKAPITAL:				
Indskudskapital primo			125.000	125.000
			125.000	125.000
Anpartskapitalen består af 125 stk. anparter a 1.000 kr.				

NOTER

	2017	2016
	Kr.	Kr.
6. RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS		
METODE:		
Saldo primo	867.758	618.674
Overført jf. resultatdisponering	220.753	249.084
	<u>1.088.511</u>	<u>867.758</u>

7. OVERFØRT RESULTAT:

Overført resultat primo	7.242	857
Overført af resultat jf. resultatdisponering	139.212	6.385
	<u>146.454</u>	<u>7.242</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.