

IEI PORTEFØLJE A/S

Torvet 1A
8600 Silkeborg

Årsrapport
1. januar 2018 - 31. december 2018

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

16/05/2019

Kasper Thordahl
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5
---	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	9
-------------------------	---

Balance	10
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	12
----------------------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

IEI PORTEFØLJE A/S
Torvet 1A
8600 Silkeborg

CVR-nr: 33781709
Regnskabsår: 01/01/2018 - 31/12/2018

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg
DK Danmark
CVR-nr: 33963556
P-enhed: 1017195081

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for IEI Portefølje A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er 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 til 31. december 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 16/05/2019

Direktion

Ole Elmegaard Mortensen

Bestyrelse

Thomas Voss

Helle Detlefsen

Jan Kristiansen

Poul Kristiansen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i IEI PORTEFØLJE A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for IEI PORTEFØLJE A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar

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

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

Silkeborg, 16/05/2019

Thorsten Jørgensen , mne31431
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

IEI Portefølje A/S indgår i en sambeskatning med sin modervirksomhed samt dets helejede danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder m.v.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre værdipapirer og kapitalandele under anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

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

Selskabsskat 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 acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat" eller

"Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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 nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste/Bruttotab		248.629	-350.309
Personaleomkostninger	1	-200.000	-2.970.000
Resultat af ordinær primær drift		48.629	-3.320.309
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-1.681.275	36.054.200
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-3.422.600	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		7.692.298	26.119.364
Andre finansielle indtægter	2	51.051.267	52.319.868
Nedskrivning af finansielle aktiver		-1.139.549	-2.992.000
Øvrige finansielle omkostninger	3	-2.141.505	-8.294.134
Ordinært resultat før skat		50.407.265	99.886.989
Skat af årets resultat		-12.391.155	-13.182.268
Årets resultat		38.016.110	86.704.721
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-5.103.875	31.846.550
Overført resultat		43.119.985	54.858.171
I alt		38.016.110	86.704.721

Balance 31. december 2018

Aktiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		355.835.200	356.000.391
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		235.490.200	188.539.375
Kapitalandele i associerede virksomheder		68.368.750	9.408.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		20.289.400	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.587.141	135.355.360
Finansielle anlægsaktiver i alt		690.570.691	689.303.126
Anlægsaktiver i alt		690.570.691	689.303.126
Andre tilgodehavender		63.271.901	178.227.289
Tilgodehavender i alt		63.271.901	178.227.289
Likvide beholdninger		19.601.050	5.557.302
Omsætningsaktiver i alt		82.872.951	183.784.591
Aktiver i alt		773.443.642	873.087.717

Balance 31. december 2018

Passiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Registreret kapital mv.		112.500.000	112.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		71.041.682	76.145.557
Overført resultat		577.255.087	534.135.102
Egenkapital i alt		760.796.769	722.780.659
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		410.000	66.589.793
Skyldig selskabsskat		11.914.210	13.182.268
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		322.663	70.534.997
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		12.646.873	150.307.058
Gældsforpligtelser i alt		12.646.873	150.307.058
Passiver i alt		773.443.642	873.087.717

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

	Registreret kapital mv.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	112.500.000	76.145.557	534.135.102	722.780.659
Årets resultat	0	-5.103.875	43.119.985	38.016.110
Egenkapital, ultimo	112.500.000	71.041.682	577.255.087	760.796.769

Noter

1. Personaleomkostninger

	2018	2017
	kr.	kr.
Løn og gager	200.000	2.970.000
	<u>200.000</u>	<u>2.970.000</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	1	1

2. Andre finansielle indtægter

	2018	2017
	kr.	kr.
Heri indgår renter fra tilknyttede virksomheder	47.500.000	47.990.200
	<u>47.500.000</u>	<u>47.990.200</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2018	2017
	kr.	kr.
Heri indgår renter til tilknyttede virksomheder	417.500	984.200
	<u>417.500</u>	<u>984.200</u>

4. Yderligere oplysninger om aktiviteter mv.

Selskabets aktivitet består i investering i kapitalandele i andre virksomheder.

5. Oplysning om eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med LE Kristiansen Formue Invest ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Tilsagn

I forbindelse med investering i unoterede fonde og selskaber afgives bindende tilsagn om investering af et vist beløb. Den faktiske investering foretages i takt med, at de enkelte fonde eller selskaber anmoder herom.

Ved udgangen af regnskabsåret 2018 havde selskabet samlede ikke-kaldte forpligtelser på 35,2 mio.kr.

6. Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

Selskabet har for et andet selskab stillet pant til sikkerhed for alt mellemværende med bank, maksimalt 40 MDKK.