

# **IEI PORTEFØLJE A/S**

Industrivej 4  
8641 Sorring

Årsrapport  
1. januar 2016 - 31. december 2016

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

**19/05/2017**

**Ole E. Mortensen**  
**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

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

**Påtegninger**

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

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	8
-------------------------	---

Balance .....	9
---------------	---

Egenkapitalopgørelse .....	11
----------------------------	----

Noter .....	12
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

IEI PORTEFØLJE A/S  
Industrivej 4  
8641 Soring

CVR-nr: 33781709  
Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

**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 2016 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 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorring, den 19/05/2017

## Direktion

Ole Elmegaard Mortensen

## Bestyrelse

Thomas Voss

Helle Detlefsen

Jan Kristiansen

Poul Kristiansen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i IEI PORTEFØLJE A/S

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for IEI PORTEFØLJE A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Silkeborg, 19/05/2017

Thomas Rosquist Andersen  
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.

Bortset fra nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er 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 nettorealiseringsværdi.

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 resultatopførelsen 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 nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>-584.007</b>	<b>-3.002.217</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>-584.007</b>	<b>-3.002.217</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		44.299.007	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder .....		0	27.939.625
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....		48.181.312	163.920.693
Andre finansielle indtægter .....	1	4.656.814	2
Nedskrivning af finansielle aktiver .....		-29.726.907	0
Øvrige finansielle omkostninger .....	2	-6.453.305	-2.810.600
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>60.372.914</b>	<b>186.047.503</b>
Skat af årets resultat .....		13.807	163.700
<b>Årets resultat</b> .....		<b>60.386.721</b>	<b>186.211.203</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		44.299.007	27.939.625
Overført resultat .....		16.087.714	158.271.578
<b>I alt</b> .....		<b>60.386.721</b>	<b>186.211.203</b>



# Balance 31. december 2016

## Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		306.965.100	0
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		13.615.650	292.393.000
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		179.283.180	106.380.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>499.863.930</b>	<b>398.773.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>499.863.930</b>	<b>398.773.000</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		157.549.175	0
Tilgodehavende skat .....		13.807	163.700
Andre tilgodehavender .....		27.902.831	0
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>185.465.813</b>	<b>163.700</b>
Likvide beholdninger .....		17.765.544	244.476.142
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>203.231.357</b>	<b>244.639.842</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>703.095.287</b>	<b>643.412.842</b>

# Balance 31. december 2016

## Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv. ....		112.500.000	112.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		44.299.007	96.642.390
Overført resultat .....		479.276.931	366.546.827
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>636.075.938</b>	<b>575.689.217</b>
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		65.619.400	64.811.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		1.399.949	2.912.625
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>67.019.349</b>	<b>67.723.625</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>67.019.349</b>	<b>67.723.625</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>703.095.287</b>	<b>643.412.842</b>

	Note
Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter .....	3

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	<b>Registreret kapital mv.</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital, primo .....	112.500.000	96.642.390	366.546.827	575.689.217
Årets resultat .....	0	44.299.007	16.087.714	60.386.721
Opløsning af tidligere års opskrivning .....	0	-96.642.390	96.642.390	0
Egenkapital, ultimo .....	112.500.000	44.299.007	479.276.931	636.075.938

# Noter

## 1. Andre finansielle indtægter

	2016 kr.	2015 kr.
Heri indgår renter fra tilknyttede virksomheder	4.100	0
	<u>4.100</u>	<u>0</u>

## 2. Øvrige finansielle omkostninger

	2016 kr.	2015 kr.
Heri indgår renter til tilknyttede virksomheder	972.100	1.141.000
	<u>972.100</u>	<u>1.141.000</u>

## 3. Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter

I regnskabsposten anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaswaps på 1,4 mio.kr. Valutaswapsene er indgået til afdækning af foretagne investeringer i USD for i alt 14,8 m.USD. Indgåede aftaler løber til 27.01.2017.

I regnskabsposten andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af futures på 0,1 mio.kr. Futures er indgået til afdækning af kursudsving på aktier. Indgået aftale løber til 17.03.2017.

## 4. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet består i investering i kapitalandele i andre virksomheder.

## 5. Oplysning om eventualforpligtelser

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.

**6. Information om gennemsnitligt antal ansatte**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Gennemsnitligt antal ansatte .....	1	1