

IEI PORTEFØLJE A/S

Torvet 1A
8600 Silkeborg

Årsrapport
1. januar 2017 - 31. december 2017

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

01/06/2018

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
Torvet 1A
8600 Silkeborg

CVR-nr: 33781709
Regnskabsår: 01/01/2017 - 31/12/2017

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 2017 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 2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 22/05/2018

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

Silkeborg, 22/05/2018

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. 2017 - 31. dec. 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Bruttoresultat		-350.309	-384.007
Personaleomkostninger	1	-2.970.000	-200.000
Resultat af ordinær primær drift		-3.320.309	-584.007
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		36.054.200	44.299.007
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		26.119.364	48.181.312
Andre finansielle indtægter	2	52.319.868	4.656.814
Nedskrivning af finansielle aktiver		-2.992.000	-29.726.907
Øvrige finansielle omkostninger	3	-8.294.134	-6.453.305
Ordinært resultat før skat		99.886.989	60.372.914
Skat af årets resultat		-13.182.268	13.807
Årets resultat		86.704.721	60.386.721
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		31.846.550	44.299.007
Overført resultat		54.858.171	16.087.714
I alt		86.704.721	60.386.721

Balance 31. december 2017

Aktiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		356.000.391	306.965.100
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		188.539.375	157.549.175
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.408.000	13.615.650
Andre værdipapirer og kapitalandele		135.355.360	179.283.180
Finansielle anlægsaktiver i alt		689.303.126	499.863.930
Anlægsaktiver i alt		689.303.126	499.863.930
Tilgodehavende skat		0	13.807
Andre tilgodehavender		178.227.289	27.902.831
Tilgodehavender i alt		178.227.289	185.465.813
Likvide beholdninger		5.557.302	17.765.544
Omsætningsaktiver i alt		183.784.591	203.231.357
Aktiver i alt		873.087.717	703.095.287

Balance 31. december 2017

Passiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Registreret kapital mv.		112.500.000	112.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		76.145.557	44.299.007
Overført resultat		534.135.102	479.276.931
Egenkapital i alt		722.780.659	636.075.938
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		66.589.793	65.619.400
Skyldig selskabsskat		13.182.268	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		70.534.997	1.399.949
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		150.307.058	67.019.349
Gældsforpligtelser i alt		150.307.058	67.019.349
Passiver i alt		873.087.717	703.095.287

	Note
Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter	4

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	Registreret kapital mv.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	112.500.000	44.299.007	479.276.931	636.075.938
Årets resultat	0	31.846.550	54.858.171	86.704.721
Egenkapital, ultimo	112.500.000	76.145.557	534.135.102	722.780.659

Noter

1. Personaleomkostninger

	2017 kr.	2016 kr.
Løn og gager	2.970.000	200.000
	<u>2.970.000</u>	<u>200.000</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	1	1

2. Andre finansielle indtægter

	2017 kr.	2016 kr.
Heri indgår renter fra tilknyttede virksomheder	47.990.200	4.100
	<u>47.990.200</u>	<u>4.100</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2017 kr.	2016 kr.
Heri indgår renter til tilknyttede virksomheder	984.200	972.100
	<u>984.200</u>	<u>972.100</u>

4. Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter

I regnskabsposten anden gæld indgår negativ dagsværdi af futures på 76 t.kr.

Futures er indgået til afdækning af kursudsving på aktier. Indgåede aftaler løber til henholdsvis 16.03.2018 og 26.03.2018.

5. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet består i investering i kapitalandele i andre virksomheder.

6. 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 2017 havde selskabet samlede ikke-kaldte forpligtelser på 32 mio.kr.