



## IEI Finans A/S

Torvet 3  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 34483914

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
25.06.2021

---

**Kasper Thordahl Kronborg**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2020	7
Balance pr. 31.12.2020	8
Egenkapitalopgørelse for 2020	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	12

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

IEI Finans A/S  
Torvet 3  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 34483914  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Helle Detlefsen  
Jan Kristiansen  
Poul Kristiansen  
Ole Elmegaard Mortensen

## Direktion

Klaus Skovsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for IEI Finans A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 25.06.2021

## Direktion

**Klaus Skovsen**

## Bestyrelse

**Helle Detlefsen**

**Jan Kristiansen**

**Poul Kristiansen**

**Ole Elmegaard Mortensen**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i IEI Finans A/S

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for IEI Finans A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. Det 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.

### 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 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 væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 25.06.2021

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **Heidi Julitta Østergaard Jensen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34163

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i forvaltning af selskabets frie formue enten gennem udlån eller ved investering i værdipapirer og kapitalandele.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er væsentlig påvirket som følge af børsnoterings og deraf værdiregulering af kapitalinteresse. Resultatet er derudover som forventet.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

I foråret 2020 udbrød den verdensomspændende pandemi Covid-19, som har påvirket samfundet i stor grad. Udbruddet har ikke og forventes ikke at få en væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

# Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(70.246.608)</b>	<b>(15.003)</b>
Andre finansielle indtægter	1	774.599.670	42.743.208
Andre finansielle omkostninger		(14.808.837)	(126.674)
<b>Resultat før skat</b>		<b>689.544.225</b>	<b>42.601.531</b>
Skat af årets resultat		(11.131.174)	(6.580.114)
<b>Årets resultat</b>		<b>678.413.051</b>	<b>36.021.417</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		678.413.051	36.021.417
<b>Resultatdisponering</b>		<b>678.413.051</b>	<b>36.021.417</b>



# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.047.919.899	257.714.031
<b>Finansielle aktiver</b>		<b>1.047.919.899</b>	<b>257.714.031</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.047.919.899</b>	<b>257.714.031</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.811.094	0
Andre tilgodehavender	2	17.652.329	4.409.840
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.463.423</b>	<b>4.409.840</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>164.326</b>	<b>63.447.423</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>35.627.749</b>	<b>67.857.263</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.083.547.648</b>	<b>325.571.294</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		6.776.000	6.776.000
Overført overskud eller underskud		992.220.480	313.807.429
<b>Egenkapital</b>		<b>998.996.480</b>	<b>320.583.429</b>
Bankgæld		5.017.952	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68.920.000	210.125
Skyldige sambeskatningsbidrag		10.613.216	4.777.740
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>84.551.168</b>	<b>4.987.865</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>84.551.168</b>	<b>4.987.865</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.083.547.648</b>	<b>325.571.294</b>

Eventualforpligtelser

3

# Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.776.000	313.807.429	320.583.429
Årets resultat	0	678.413.051	678.413.051
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>6.776.000</b>	<b>992.220.480</b>	<b>998.996.480</b>

# Noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	229.300	49.000
Øvrige finansielle indtægter	774.370.370	42.694.208
	<b>774.599.670</b>	<b>42.743.208</b>

## 2 Andre tilgodehavender

I regnskabsposten andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaswap på 9,2 mio.kr. Valutaswappen er indgået til afdækning af foretagne investeringer i USD for i alt 34,9 mio.USD. Indgåede aftaler løber til henholdsvis 06.04.2021 og 27.05.2021.

## 3 Eventualforpligtelser

### 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 2020 havde selskabet samlede ikke-kaldte forpligtelser på 62,6 mio.kr.

### Sambeskatning:

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med moderselskabet Investeringselskabet Elkær Invest A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med mindre reklassifikationer.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet.. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttotab omfatter eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Værdipapirer hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt måles til kostpris med eventuel nedskrivning til genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.