



IEI Finans A/S

Torvet 3
8600 Silkeborg
CVR-nr. 34483914

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.06.2022

Kasper Thordahl Kronborg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	9
Balance pr. 31.12.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2021	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

IEI Finans A/S

Torvet 3

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 34483914

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen

Helle Detlefsen

Jan Kristiansen

Poul Kristiansen

Direktion

Klaus Skovsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 29.06.2022

Direktion

Klaus Skovsen

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen

Helle Detlefsen

Jan Kristiansen

Poul Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i IEI Finans A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for IEI Finans A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 29.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(5.774)	(70.247)	(15)	(213)	(11)
Driftsresultat	(5.774)	(70.247)	(15)	(213)	(11)
Resultat af finansielle poster	186.225	759.791	42.617	(9.331)	2.156
Årets resultat	148.532	678.413	36.021	(7.489)	2.145
Balancesum	747.393	1.083.548	325.571	159.868	146.868
Egenkapital	697.528	998.996	320.583	139.369	146.858
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	17,51	102,82	15,66	(5,23)	14,69
Soliditetsgrad (%)	93,33	92,20	98,47	87,18	99,99

Udviklingen for 2020 kan forklares ved ekstraordinære resultater fra selskabets kapitalandele i andre værdipapirer og kapitalandele.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investeringsvirksomhed, og herunder at foretage indirekte eller direkte investering i noterede eller unoterede kapitalandele, andre værdipapirer eller aktiver samt anden hermed beslægtet virksomhed

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 149 MDKK mod et overskud på 678 MDKK sidste år.

Der er i året modtaget et betydeligt udbytte, som er anvendt til delvis udlodning af udbytte samt køb af egne kapitalandele og yderligere investeringer i kapitalfonde.

Selskabets ledelse anser årets resultat for at være tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er bedre end forventet, hvilket særligt kan henføres til resultat i kapitalandele.

Forventet udvikling

Resultatet før finansielle poster forventes for det kommende år at udgøre et underskud i niveauet 0-2 MDKK. Udviklingen i finansielle poster vil afhænge af udvikling i børskurser mv.

Begivenheder efter balancedagen

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

I foråret 2022 udbrød der krig i Ukraine. Krigen har ikke og forventes ikke at få en væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling ud over de eventuelle kursudsving der sker på investeringer i værdipapirer.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(5.774.000)	(70.246.608)
Andre finansielle indtægter	1	234.278.661	774.599.670
Andre finansielle omkostninger		(48.053.680)	(14.808.837)
Resultat før skat		180.450.981	689.544.225
Skat af årets resultat	2	(31.918.988)	(11.131.174)
Årets resultat	3	148.531.993	678.413.051

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		672.935.197	1.047.919.899
Finansielle aktiver	4	672.935.197	1.047.919.899
Anlægsaktiver		672.935.197	1.047.919.899
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		72.249.770	17.811.094
Andre tilgodehavender		0	17.652.329
Tilgodehavender		72.249.770	35.463.423
Likvide beholdninger		2.208.224	164.326
Omsætningsaktiver		74.457.994	35.627.749
Aktiver		747.393.191	1.083.547.648

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	5, 6	6.776.000	6.776.000
Overført overskud eller underskud		690.752.473	992.220.480
Egenkapital		697.528.473	998.996.480
Bankgæld		1.217.214	5.017.952
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.933.000	68.920.000
Skyldige sambeskatningsbidrag		31.258.056	10.613.216
Anden gæld	7	4.456.448	0
Kortfristede gældsforpligtelser		49.864.718	84.551.168
Gældsforpligtelser		49.864.718	84.551.168
Passiver		747.393.191	1.083.547.648
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	11		
Koncernforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.776.000	992.220.480	0	998.996.480
Køb af egne kapitalandele	0	(250.000.000)	0	(250.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(200.000.000)	(200.000.000)
Årets resultat	0	(51.468.007)	200.000.000	148.531.993
Egenkapital ultimo	6.776.000	690.752.473	0	697.528.473

Noter

1 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	919.060	229.300
Øvrige finansielle indtægter	233.359.601	774.370.370
	234.278.661	774.599.670

2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	31.918.988	10.613.216
Regulering vedrørende tidligere år	0	517.958
	31.918.988	11.131.174

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	200.000.000	0
Overført resultat	(51.468.007)	678.413.051
	148.531.993	678.413.051

4 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	281.718.013
Tilgange	133.244.992
Afgange	(304.431)
Kostpris ultimo	414.658.574
Opskrivninger primo	766.201.886
Årets opskrivninger	(507.925.263)
Opskrivninger ultimo	258.276.623
Regnskabsmæssig værdi ultimo	672.935.197

5 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Kapitalklasse A	677.600	677.600
Kapitalklasse B	6.098.400	6.098.400
	6.776.000	6.776.000

6 Egne kapitalandele

	Antal
Kapitalklasse B	1.796.235
Erhvervede kapitalandele	1.796.235
Kapitalklasse B	1.796.235
Beholdning af egne kapitalandele	1.796.235

Selskabet har i 2021 købt 1.796.235 egne B aktier af nominelt 1 DKK. Køb af egne aktier hidrører fra koncernintern omstrukturering med afregning af overskydende kapital til kapitalejere og købesummen udgør 250 MDKK.

7 Anden gæld

I regnskabsposten anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaswap på 4,2 MDKK. Valutaswappen er indgået til afdækning af foretagne investeringer i USD for i alt 28,6 mio.USD. Indgået aftaler løber til 06.04.2022.

8 Dagsværdioplysninger

	Valutaswap kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	(4.245.675)	672.935.197
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(21.313.940)	233.288.094

9 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 2021 havde selskabet samlede ikke-kaldte forpligtelser på 146,8 MDKK.

Sambeskatning:

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse på selskabet:
Investeringselskabet Elkær Invest A/S, Silkeborg (moderselskab).

11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår.
Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

12 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Investeringselskabet Elkær Invest A/S, Silkeborg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis idet årsrapporten i år er aflagt efter regnskabsklasse C (mellem) hvorimod den tidligere var aflagt efter regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra regnskabsklasse C. Det har ikke haft effekt på de indregnede tal, men alene tilføjelse af noter og flere oplysninger i ledelsesberetningen.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 anlægsaktiver værdiansættes til dagsværdi. Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktionsomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor:

Niveau 1:

Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare informationer.

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 kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

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.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 er pengestrømsopgørelse udeladt i årsrapporten. Der henvises til koncernregnskabet.