



LE Kristiansen 2G Formue Invest ApS

Torvet 3
8600 Silkeborg
CVR-nr. 41929685

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.05.2024

Kasper Thordahl Kronborg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Koncernens resultatopgørelse for 2023	10
Koncernens balance pr. 31.12.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

LE Kristiansen 2G Formue Invest ApS
Torvet 3
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 41929685
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Thomas Voss, formand
Helle Detlefsen
Jan Kristiansen
Poul Kristiansen
Bo Detlefsen
Michela Guldman Kristiansen
Pia Meineche 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 01.01.2023 - 31.12.2023 for LE Kristiansen 2G Formue Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.05.2024

Direktion

Klaus Skovsen

Bestyrelse

Thomas Voss
formand

Helle Detlefsen

Jan Kristiansen

Poul Kristiansen

Bo Detlefsen

Michela Guldmann Kristiansen

Pia Meineche Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LE Kristiansen 2G Formue Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LE Kristiansen 2G Formue Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 30.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	35.257	25.921	8.589	3.993
Driftsresultat	(42.799)	15.346	(61)	4.500
Resultat af finansielle poster	(46.397)	2.372	42.483	18.892
Årets resultat	94.405	(169.086)	185.157	407.024
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.703	(43.246)	97.498	183.417
Balancesum	2.629.153	2.478.417	2.292.891	1.431.321
Investeringer i materielle aktiver	0	66.230	409.245	0
Egenkapital	2.159.763	1.984.502	1.829.313	1.194.741
Egenkapital ekskl. minoriteter	792.787	790.084	833.330	764.332
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(146.289)	(122.690)	(34.924)	14.697
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	47.217	(26.087)	(396.837)	(224.793)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	63.135	146.274	463.621	226.726
Nøgletal				
Soliditetsgrad (%)	30,15	31,88	36,34	53,40

I henhold til ÅRL §128, stk. 4 er der udelukkende oplyst hoved- og nøgle tal for perioden 2020-2023, da første år for aflæggelse af koncernregnskab var 2021.

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

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet består i investering i kapitalandele i andre selskaber.

Koncernens aktivitet består ligeledes i investering i kapitalandele i andre selskaber, samt investering i og udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i regnskabsåret været salg af kapitalandele til minoritetsinteresser.

Moderselskabets resultat efter skat udgør et overskud på 3 MDKK i år mod et underskud på 44 MDKK sidste år.

Koncernens resultat efter skat udgør et overskud på 94 MDKK i år, mod et underskud på 169 MDKK sidste år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er som forventet, idet der generelt har været positiv udvikling på de globale finansielle markeder samtidig med en afdæmpet negativ udvikling på ejendomsmarkederne.

Forventet udvikling

Resultatet før finansielle poster forventes for det kommende år at udgøre et overskud i niveauet 13-16 MDKK.

Udviklingen i finansielle poster vil afhænge af udvikling i børskurser samt de finansielle markeder iøvrigt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		35.256.810	25.920.766
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(76.237.075)	(6.212.517)
Personaleomkostninger	1	(1.818.362)	(2.162.740)
Af- og nedskrivninger		0	(2.200.000)
Driftsresultat		(42.798.627)	15.345.509
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		176.391.155	(183.957.614)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver	2	1.102.269	2.936.853
Andre finansielle indtægter		10.052.254	6.375.355
Nedskrivning af finansielle aktiver		(50.000.000)	0
Andre finansielle omkostninger		(7.551.824)	(6.940.575)
Resultat før skat		87.195.227	(166.240.472)
Skat af årets resultat	3	7.210.028	(2.845.686)
Årets resultat	4	94.405.255	(169.086.158)

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger		13.571.391	13.571.391
Investeringsejendomme		473.700.000	549.218.923
Produktionsanlæg og maskiner		0	17.050.000
Materielle aktiver	5	487.271.391	579.840.314
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.103.062.243	926.219.153
Andre værdipapirer og kapitalandele		231.704.686	290.177.386
Andre tilgodehavender		0	1.251.893
Finansielle aktiver	6	1.334.766.929	1.217.648.432
Anlægsaktiver		1.822.038.320	1.797.488.746
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	1.196.933
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		40.414.578	121.923
Udskudt skat	7	2.080.000	0
Andre tilgodehavender	8	747.681.013	626.764.974
Periodeafgrænsningsposter	9	31.653	0
Tilgodehavender		790.207.244	628.083.830
Likvide beholdninger		16.907.797	52.844.350
Omsætningsaktiver		807.115.041	680.928.180
Aktiver		2.629.153.361	2.478.416.926

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	10, 11	6.504.849	6.504.849
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		566.916.585	0
Overført overskud eller underskud		219.365.370	783.579.397
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		792.786.804	790.084.246
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.366.975.762	1.194.417.521
Egenkapital		2.159.762.566	1.984.501.767
Udskudt skat	7	0	13.966.000
Hensatte forpligtelser		0	13.966.000
Gæld til realkreditinstitutter		352.194.573	362.216.510
Deposita		7.788.847	7.361.367
Anden gæld		70.000.000	70.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	429.983.420	439.577.877
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	10.401.012	10.393.408
Bankgæld		0	7.706.250
Deposita		2.134.657	2.189.919
Leverandører af varer og tjenesteydelser		320.717	918.388
Skyldig skat		8.749.092	4.557.708
Anden gæld		17.801.897	14.605.609
Kortfristede gældsforpligtelser		39.407.375	40.371.282
Gældsforpligtelser		469.390.795	479.949.159
Passiver		2.629.153.361	2.478.416.926
Dagsværdioplysninger	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	6.504.849	0	783.579.397	790.084.246	1.194.417.521
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	(240.000)
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	82.009.789
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(914.245)
Årets resultat	0	566.916.585	(564.214.027)	2.702.558	91.702.697
Egenkapital ultimo	6.504.849	566.916.585	219.365.370	792.786.804	1.366.975.762

	I alt kr.
Egenkapital primo	1.984.501.767
Køb af egne kapitalandele	(240.000)
Salg af egne kapitalandele	82.009.789
Udbetalt ordinært udbytte	(914.245)
Årets resultat	94.405.255
Egenkapital ultimo	2.159.762.566

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		(42.798.627)	15.345.509
Af- og nedskrivninger		0	2.200.000
Andre hensatte forpligtelser		0	(37.590)
Ændringer i arbejdskapital	13	(156.909.731)	(147.099.126)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		75.518.922	7.815.050
Tilbageførsel avance ved salg af anlægsaktiver		(19.954.956)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(144.144.392)	(121.776.157)
Modtagne finansielle indtægter		10.052.254	6.375.355
Betalte finansielle omkostninger		(7.551.824)	(6.940.574)
Refunderet/(betalt) skat		(4.644.587)	(348.954)
Pengestrømme vedrørende drift		(146.288.549)	(122.690.330)
Køb mv. af materielle aktiver		0	(66.230.416)
Salg af materielle aktiver		38.094.000	32.935.332
Køb af finansielle aktiver		(516.681)	(4.449.142)
Salg af finansielle aktiver		6.570.315	0
Salg af virksomheder		65.400	0
Modtagne udbytter		3.004.000	11.657.236
Pengestrømme vedrørende investeringer		47.217.034	(26.086.990)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(99.071.515)	(148.777.320)
Optagelse af lån		0	74.571.267
Afdrag på lån mv.		(10.014.332)	(48.777.940)
Udbetalt udbytte		(914.245)	
Køb af egne aktier		(240.000)	0
Minoritetsinteressers køb af kapitalandele		82.009.789	112.775.000
Optagelse af bankgæld		0	7.706.064
Afdrag på bankgæld		(7.706.250)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		63.134.962	146.274.391

Ændring i likvider	(35.936.553)	(2.502.929)
Likvider primo	52.844.350	55.347.279
Likvider ultimo	16.907.797	52.844.350
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	16.907.797	52.844.350
Likvider ultimo	16.907.797	52.844.350
<hr/>		

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	1.803.480	2.111.057
Andre omkostninger til social sikring	7.828	34.008
Andre personaleomkostninger	7.054	17.675
	1.818.362	2.162.740
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	3

2 Indtægter af andre finansielle aktiver

Indtægter af andre finansielle aktiver består hovedsageligt af værdiregulering af kapitalandele i unoterede aktier.

3 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	8.754.416	3.989.544
Ændring af udskudt skat	(16.046.000)	344.500
Regulering vedrørende tidligere år	81.556	(1.488.358)
	(7.210.028)	2.845.686

4 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Overført resultat	2.702.558	(43.245.727)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	91.702.697	(125.840.431)
	94.405.255	(169.086.158)

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.
Kostpris primo	13.571.391	563.033.973	21.450.000
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	(21.450.000)
Overførsler	0	(23.378.574)	0
Kostpris ultimo	13.571.391	539.655.399	0
Af- og nedskrivninger primo	0	0	(4.400.000)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	4.400.000
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	0
Dagsværdireguleringer primo	0	(13.815.050)	0
Årets dagsværdireguleringer	0	(52.140.348)	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	(65.955.398)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.571.391	473.700.001	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	535.693.723	206.415.570
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(65.400)
Tilgange	451.935	64.746
Afgange	0	(13.140.630)
Kostpris ultimo	536.145.658	193.274.286
Opskrivninger primo	390.525.430	83.761.816
Andel af årets resultat	176.391.155	0
Årets nedskrivninger	0	(48.897.731)
Andre reguleringer	0	(3.004.000)
Opskrivninger ultimo	566.916.585	31.860.085
Årets nedskrivninger	0	5.468.046
Dagsværdireguleringer	0	1.102.269
Nedskrivninger ultimo	0	6.570.315
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.103.062.243	231.704.686

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Tectona Holding ApS (ejes 25% af IEI Portefølje A/S)	Silkeborg	25,00
LatAM Farms (ejes 51% af IEI Portefølje A/S)	Paraguay	51,00
IEI Finans A/S (ejes 79,49% af IEI Portefølje A/S)	Silkeborg	79,49
Alternativa Diversified S.A. SPF (ejes 40,90% af IEI AD Invest Aps)	Luxembourg	40,90

7 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Materielle aktiver	(2.128.000)	13.222.700
Forpligtelser	48.000	25.300
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	718.000
Udskudt skat i alt	(2.080.000)	13.966.000

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	13.966.000	4.735.800
Indregnet i resultatopgørelsen	(16.046.000)	9.230.200
Ultimo	(2.080.000)	13.966.000

Udskudte skatteaktiver

Koncernens udskudte skatteaktiv er et resultat af midlertidige forskelle på primært materielle aktiver. Det er vurderet at det udskudte skatteaktiv bliver realiseret.

8 Andre tilgodehavender

Regnskabsposten består hovedsageligt af lån til virksomheder med samme ultimative ejere som koncernen.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter er bestående af forudbetalte omkostninger vedr. ejendomme.

10 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Kapitalklasse A	450	450
Kapitalklasse B	6.504.399	6.504.399
	6.504.849	6.504.849

11 Egne kapitalandele

	Antal	Nominel værdi kr.
Kapitalklasse B	234.288	234.488
Beholdning af egne kapitalandele	234.288	234.488

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	10.051.012	10.043.408	352.194.573	317.901.851
Deposita	0	0	7.788.847	7.788.847
Anden gæld	350.000	350.000	70.000.000	35.000.000
	10.401.012	10.393.408	429.983.420	360.690.698

13 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i tilgodehavender	(158.791.521)	(141.477.185)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.881.790	(5.621.941)
	(156.909.731)	(147.099.126)

14 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Investerings- ejendomme kr.
Dagsværdi ultimo	231.704.686	473.700.000
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(48.897.731)	(76.237.075)

Investeringsejendomme består af primært boligudlejningsejendomme beliggende i Aarhus, Fredericia, Kolding og Vejle. Ejendommene er i al væsentlighed fuldt udlejet. Investeringsejendommene måles til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model og op- og nedskrivninger sker på grundlag af regnskabsmæssige vurderinger på baggrund af markedsværdiberegninger ud fra nettolejen inkl. planlagt vedligeholdelse.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste år.

15 Eventualforpligtelser

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 2023 havde koncernen samlede ikke-kaldte forpligtelser på 12,8 MDKK.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er der givet pant i koncernens investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 474 MDKK.

17 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.

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
IEI Portefølje Holding ApS	Silkeborg	2,98
- IEI Portefølje A/S (ejes 100% af IEI Portefølje Holding ApS)	Silkeborg	100,00
- IEI AD Invest ApS (ejes 100% af IEI Portefølje A/S)	Silkeborg	100,00
- IFI Teak S.R.L. (ejes 100% af IEI Portefølje A/S)	Costa Rica	100,00
- HYP II ApS (ejes 90% af IEI Portefølje A/S)	Silkeborg	90,00
- Hollændervej 14 ApS (ejes 100% HYP II ApS)	Silkeborg	100,00
- HYP III ApS (ejes 90% af IEI Portefølje A/S)	Silkeborg	90,00
- HYP IV ApS (ejes 90% af IEI Portefølje A/S)	Silkeborg	90,00
- IEI Properties Holding ApS (ejes 90% af IEI Portefølje A/S)	Silkeborg	90,00
- IEI Properties ApS (ejes 100% af IEI Properties Holding ApS)	Silkeborg	100,00

LE Kristiansen 2G Formue Invest ApS har 100% af stemmerettighederne til IEI portefølje Holding ApS, hvilket sammen med overskridelse af størrelsesgrænserne er baggrunden for udarbejdelse af koncernregnskab.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(55.637)	(670.634)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.400.164	(45.036.156)
Andre finansielle indtægter	1	55.759.291	5.011.795
Nedskrivning af finansielle aktiver		(50.000.000)	0
Andre finansielle omkostninger	2	(2.089)	(4.431.382)
Resultat før skat		15.101.729	(45.126.377)
Skat af årets resultat		(12.399.170)	1.391.650
Årets resultat	3	2.702.559	(43.734.727)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		41.901.249	114.763.296
Andre værdipapirer og kapitalandele		212.002.186	265.006.186
Finansielle aktiver	4	253.903.435	379.769.482
Anlægsaktiver		253.903.435	379.769.482
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.836.444	34.458.119
Andre tilgodehavender	5	743.487.201	634.955.653
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	4.342.834
Tilgodehavender		779.323.645	673.756.606
Likvide beholdninger		2.782.933	17.495.268
Omsætningsaktiver		782.106.578	691.251.874
Aktiver		1.036.010.013	1.071.021.356

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	6	6.504.849	6.504.849
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		22.495.456	57.380.830
Overført overskud eller underskud		763.786.500	726.198.567
Egenkapital		792.786.805	790.084.246
Leverandører af varer og tjenesteydelser		53.125	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		230.792.503	276.321.026
Skyldig skat		8.742.558	4.442.834
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.511.772	0
Anden gæld		123.250	123.250
Kortfristede gældsforpligtelser		243.223.208	280.937.110
Gældsforpligtelser		243.223.208	280.937.110
Passiver		1.036.010.013	1.071.021.356
Personaleforhold	7		
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.504.849	57.380.830	726.198.567	790.084.246
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(44.285.538)	44.285.538	0
Årets resultat	0	9.400.164	(6.697.605)	2.702.559
Egenkapital ultimo	6.504.849	22.495.456	763.786.500	792.786.805

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	46.604.525	1.003.635
Øvrige finansielle indtægter	9.154.766	4.008.160
	55.759.291	5.011.795

2 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	4.331.577
Øvrige finansielle omkostninger	2.089	99.805
	2.089	4.431.382

3 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Overført resultat	2.702.559	(43.734.727)
	2.702.559	(43.734.727)

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	57.382.467	177.173.902
Tilgange	240.000	0
Afgange	(38.216.673)	0
Kostpris ultimo	19.405.794	177.173.902
Opskrivninger primo	57.380.829	87.832.284
Andel af årets resultat	9.400.164	0
Årets opskrivninger	0	(50.000.000)
Andre reguleringer	0	(3.004.000)
Tilbageførsel ved afgange	(44.285.538)	0
Opskrivninger ultimo	22.495.455	34.828.284
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.901.249	212.002.186

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Andre værdipapirer og kapitalandele er værdireguleret på baggrund af senest kendte handelsværdier på aktierne fratrukket et procentuelt minoritetsnedslag.

5 Andre tilgodehavender

Regnskabsposten består hovedsageligt af lån til virksomheder med samme ultimative ejere som selskabet

6 Egne kapitalandele

	Antal	Nominal værdi kr.
Kapitalklasse B	234.288	234.288
Beholdning af egne kapitalandele	234.288	234.288

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

8 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	212.002.186
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(50.000.000)

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor tilknyttede og andre virksomheders mellemværende med kreditinstitutter stillet selvskyldnerkaution, som er limiteret til i alt 55 MDKK.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af indtægter fra udlejning af ejendomme og indtægter fra produceret strøm fra vindmøller. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger vedrørende drift af udlejningsejendomme og vindmøller.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle

anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld 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.

Modervirksomheden 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

Materielle aktiver

Grund og bygninger vedrører jord og skov og måles til og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktionsanlæg og maskiner vedrører vindmølle og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner	20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Vindmøller:

Investeringer i vindmøller og de dertil relaterede aktiver indregnes til kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på forventede brugstider og restværdier. Afskrivningshorisonten udgør 20 år. Aktiverne nedskrives til en eventuel lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle

og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.