

PORTEFØLJESELSKABET ApS

**c/o Peter Hauge Jensen, Bolbro Villavej 9 D
2960 Rungsted Kyst**

CVR-nr. 33 86 36 16

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 16. maj 2019

Peter Hauge Jensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for PORTEFØLJESELSKABET ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 16. maj 2019

Direktion

Peter hauge Jensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i PORTEFØLJESELSKABET ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PORTEFØLJESELSKABET ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Birkerød, den 16. maj 2019

Claus Carlsen
Statsautoriseret revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 30 55 35 35

Claus Carlsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18573

Selskabsoplysninger

Selskabet

PORTEFØLJESELSKABET ApS
c/o Peter Hauge Jensen, Bolbro Villavej 9 D
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr.: 33 86 36 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Hjemsted: Hørsholm

Direktion

Peter hauge Jensen

Revisor

Claus Carlsen
Statsautoriseret revisionsanpartsselskab
Blokken 90
3460 Birkerød

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udøve virksomhed med handel og service samy aktiviteter i tilknytning hertil.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 980.416, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 10.914.938.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PORTEFØLJESELSKABET ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Rettelse af fejl for tidligere år:

Selskabets årsrapport har ikke været korrekt mht. opskrivningen af kapitalandele i tilknyttede selskaber, idet der ikke har været budet en tilsvarende hensættelse på egenkapitalen.

Dette er korrigeret i årets regnskab ved at ændre overført overskud med t.kr 8.691.

Sammenligningstal for sidste år er ikke ændret.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra udførte konsulentytelser, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til dagsværdi.

Dagsværdien opgøres på baggrund af teknisk beregning for hvert enkelt selskab.

Udgangspunktet for beregningen er en enterprisevalue beregnet på baggrund af EBITDA multiliceret med en individuel virksomhedsfaktor.

Virksomhedsfaktoren opgøres på baggrund af en vurdering af selskabets branchen og stabilitet m.v..

Markedsværdierne er i denne forbindelse multipliceret med 2 for rekruteringsbranchen og 7 for IT-branchen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

PORTEFØLJESELSKABET ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttofortjeneste		687.364	346.265
Personaleomkostninger	1	<u>-1.196.535</u>	<u>-257.698</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		-509.171	88.567
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-42.857</u>	<u>-42.857</u>
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		-552.028	45.710
Værdireguleringer af investeringsaktiver		<u>280.010</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		-272.018	45.710
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.152.643	0
Finansielle indtægter		40.239	8.878.314
Finansielle omkostninger		<u>-98.408</u>	<u>-241.915</u>
Resultat før skat		822.456	8.682.109
Skat af årets resultat	2	<u>157.960</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>980.416</u>	<u>8.682.109</u>
Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver		280.010	0
Overført resultat		<u>700.406</u>	<u>8.682.109</u>
		<u>980.416</u>	<u>8.682.109</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Aktiver			
Erhvervede patenter		171.429	214.286
Immaterielle anlægsaktiver		171.429	214.286
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	9.861.336	9.341.274
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		202.429	1.106.878
Deposita		13.961	13.961
Finansielle anlægsaktiver		10.077.726	10.462.113
Anlægsaktiver i alt		10.249.155	10.676.399
Andre tilgodehavender		1.677.036	15.625
Udskudt skatteaktiv		161.960	-2.002
Tilgodehavender		1.838.996	13.623
Likvide beholdninger		62.489	10.000
Omsætningsaktiver i alt		1.901.485	23.623
Aktiver i alt		12.150.640	10.700.022

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		9.071.284	0
Overført resultat		<u>1.763.654</u>	<u>9.854.522</u>
Egenkapital	4	<u>10.914.938</u>	<u>9.934.522</u>
Banker		435.747	156.367
Leverandører af varer og tjenesteydelser		288.792	33.438
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		32.704	122.702
Anden gæld		<u>478.459</u>	<u>452.993</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.235.702</u>	<u>765.500</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.235.702</u>	<u>765.500</u>
Passiver i alt		<u>12.150.640</u>	<u>10.700.022</u>
Eventualposter mv.	5		

Noter til årsrapporten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.176.232	176.779
Andre omkostninger til social sikring	6.540	0
Andre personaleomkostninger	<u>13.763</u>	<u>80.919</u>
	<u>1.196.535</u>	<u>257.698</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>-157.960</u>	<u>0</u>
	<u>-157.960</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	2018	2017
	kr.	kr.
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	650.000	9.341.274
Tilgang i årets løb	240.052	0
Kostpris 31. december 2018	890.052	9.341.274
Værdireguleringer 1. januar 2018	8.691.274	0
Årets opskrivninger, netto	280.010	0
Værdireguleringer 31. december 2018	8.971.284	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	9.861.336	9.341.274

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Heyware ApS	København	70%	952.931	2.001.931
AbilityHire A/S	København	100%	1.114.643	1.614.643
Phonebutler A/S	København (regnskab ikke aflagt)	30%	0	0
Creditro A/S	København (Regnskab ikke aflagt)	37%	0	0

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	80.000	0	9.754.522	9.834.522
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	8.791.274	-8.691.274	100.000
Korrigeret egenkapital 1. januar 2018	80.000	8.791.274	1.063.248	9.934.522
Årets opskrivning	0	280.010	0	280.010
Årets resultat	0	0	700.406	700.406
Egenkapital 31. december 2018	80.000	9.071.284	1.763.654	10.914.938

Virksomhedskapitalen består af 80 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

5 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Miro Hauge Jensen

Adm. direktør

På vegne af: Peter Hauge Jensen

Serienummer: PID:9208-2002-2-066920036959

IP: 62.243.xxx.xxx

2019-05-16 09:26:11Z

NEM ID 

Peter Miro Hauge Jensen

Direktionsmedlem

På vegne af: Peter Hauge Jensen

Serienummer: PID:9208-2002-2-066920036959

IP: 62.243.xxx.xxx

2019-05-16 09:26:11Z

NEM ID 

Claus Elgaard Carlsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Claus Carlsen Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Serienummer: CVR:30553535-RID:1258113931270

IP: 81.27.xxx.xxx

2019-05-16 09:28:15Z

NEM ID 

Peter Miro Hauge Jensen

Dirigent

På vegne af: Peter Hauge Jensen

Serienummer: PID:9208-2002-2-066920036959

IP: 62.243.xxx.xxx

2019-05-16 09:44:48Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: WN3EH-M7XSE-M08QX-60ZWA-DEEZY-8X4KQ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>