

Porteføljeselskabet ApS

Bolbro Villavej 9 D
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 33 86 36 16

NORDKYST REVISION P/S

Årsrapport for perioden 1. januar til 31. december 2019 (8. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 19. maj 2020

Peter Miro Hauge Jensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
1. januar - 31. december 2019	
Balance 31. december 2019	7
Anvendt regnskabspraksis	12
Noter til årsrapporten	9

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Porteføljeselskabet ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2020 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 19. maj 2020

Direktion

Peter Miro Hauge Jensen
adm. direktør

Tina Mørup Kehlet
adm. direktør

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

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 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Helsingør, den 19. maj 2020

Nordkyst Revision P/S

CVR-nr. 37 60 52 55

Jens Jørgen Damberg
Godkendt revisor, partner
MNE-nr. mne2940

Selskabsoplysninger

Selskabet

Porteføljeselskabet ApS
Bolbro Villavej 9 D
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr.: 33 86 36 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Stiftet: 28. juli 2011

Regnskabsår: 8. regnskabsår

Hjemsted: Hørsholm

Direktion

Peter Miro Hauge Jensen, adm. direktør
Tina Mørup Kehlet, adm. direktør

Revisor

Nordkyst Revision P/S
Østergade 20
3200 Helsingør

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 311.676, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 11.392.694.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse
1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Bruttofortjeneste		1.369.712	687.364
Personaleomkostninger	1	<u>-1.806.249</u>	<u>-1.196.535</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-436.537	-509.171
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-42.857</u>	<u>-42.857</u>
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver		<u>0</u>	<u>280.010</u>
Resultat før finansielle poster		-479.394	-272.018
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		766.095	1.152.643
Udgift af kapitalandele i associerede virksomheder		-24.999	0
Finansielle indtægter		229.620	40.239
Finansielle omkostninger		<u>-325.414</u>	<u>-98.408</u>
Resultat før skat		165.908	822.456
Skat af årets resultat	2	<u>145.768</u>	<u>157.960</u>
Årets resultat		<u>311.676</u>	<u>980.416</u>
Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver		0	280.010
Overført resultat		<u>311.676</u>	<u>700.406</u>
		<u>311.676</u>	<u>980.416</u>

Balance 31. december 2019

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
Aktiver			
Erhvervede patenter		128.572	171.429
Immaterielle anlægsaktiver	3	128.572	171.429
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	7.116.499	9.861.336
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	2.935.917	0
Deposita		13.961	13.961
Finansielle anlægsaktiver		10.066.377	9.875.297
Anlægsaktiver i alt		10.194.949	10.046.726
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		498.250	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		805.359	182.847
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		19.592	19.592
Andre tilgodehavender		1.197.735	1.677.036
Udskudt skatteaktiv		193.207	157.960
Selskabsskat		0	4.000
Tilgodehavender		2.714.143	2.041.435
Værdipapirer		1.242.427	0
Værdipapirer		1.242.427	0
Likvide beholdninger		784	62.489
Omsætningsaktiver i alt		3.957.354	2.103.924
Aktiver i alt		14.152.303	12.150.650

Balance 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		9.137.364	9.071.284
Overført resultat		<u>2.175.330</u>	<u>1.763.654</u>
Egenkapital	6	<u>11.392.694</u>	<u>10.914.938</u>
Banker		1.676.329	435.747
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.500	288.792
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10
Gæld til associerede virksomheder		131.478	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		117.543	32.704
Anden gæld		<u>811.759</u>	<u>478.459</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.759.609</u>	<u>1.235.712</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.759.609</u>	<u>1.235.712</u>
Passiver i alt		<u>14.152.303</u>	<u>12.150.650</u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.764.850	1.176.232
Andre omkostninger til social sikring	9.032	6.540
Andre personaleomkostninger	32.367	13.763
	1.806.249	1.196.535
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
2 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	-163.540	-157.960
Regulering af skat vedrørende tidligere år	17.772	0
	-145.768	-157.960
3 Immaterielle anlægsaktiver		Erhvervede patenter
Kostpris 1. januar 2019		300.000
Kostpris 31. december 2019		300.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019		128.571
Årets afskrivninger		42.857
Af- og nedskrivninger 31. december 2019		171.428
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		128.572

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	890.052	650.000
Tilgang i årets løb	100.000	240.052
Afgang i årets løb	-75.000	0
Overførsler i årets løb	-75.000	0
Kostpris 31. december 2019	840.052	890.052
Værdireguleringer 1. januar 2019	8.971.284	8.691.274
Årets op-/nedskrivninger, netto	-2.744.837	280.010
Overførsler i årets løb	50.000	0
Værdireguleringer 31. december 2019	6.276.447	8.971.284
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	7.116.499	9.861.336

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Heyware A/S	Greve	70%	2.531.089	869.158
Ability A/S	København	100%	-793.660	-1.293.660
Phonebutler A/S	København	80%	0	0

Der er endnu ikke udarbejdet årsrapport for Phonebutler A/S, hvorfor oplysninger vedr. egenkapital og årets resultat for 2019 ikke fremgår.

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	0	0
Overførsler i årets løb	75.000	0
Kostpris 31. december 2019	75.000	0
Værdireguleringer 1. januar 2019	0	0
Årets op-/nedskrivninger, netto	2.910.917	0
Overførsler i årets løb	-50.000	0
Værdireguleringer 31. december 2019	2.860.917	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.935.917	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Erhvervsinvest ApS	Hørsholm	50%	5.771.834	5.739.157
Creditro A/S	København	24%	0	0

Der er endnu ikke udarbejdet årsrapport for Creditro A/S, hvorfor oplysninger vedr. egenkapital og årets resultat for 2019 ikke fremgår.

Noter

6 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	80.000	9.171.284	1.763.654	11.014.938
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	-100.000	100.000	0
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019	80.000	9.071.284	1.863.654	11.014.938
Årets opskrivning	0	66.080	0	66.080
Årets resultat	0	0	311.676	311.676
Egenkapital 31. december 2019	80.000	9.137.364	2.175.330	11.392.694

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

7 Eventualforpligtelser

Tredjemand har overfor selskabet stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med bank.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Heyware A/S' mellemværende med bank begrænset til t.kr. 750.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Erhvervsinvest ApS' mellemværende med bank solidarisk begrænset til max t.kr. 350.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har tredjemand stillet sikkerhedsdepot for alt mellemværende.

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Porteføljeselskabet ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra regnskabsklasse C.

Noter

9 Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i kr.

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.

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

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Noter

9 Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

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.

Noter

9 Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den resterende rettighedsperiode, som udgør 7 år.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til dagsværdi.

Dagsværdien opgøres på baggrund af tekniskberegning for hvert selskab. Udgangspunktet for beregningen er en entrepricevalue beregnet på baggrund af EBITDA multipliceret med en individuel virksomhedsfaktor.

Virksomhedsfaktoren opgøres på baggrund af en vurdering af selskabets branche, stabilitet m.v..

Markedsværdierne er i denne forbindelse multipliceret med to for rekrutteringsbranchen og syv for IT-branchen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger i form af indestående på bankkonti.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter dagsværdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter dagsværdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Noter

9 Anvendt regnskabspraksis

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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

NORDKYST REVISION P/S

ØSTERGADE 20 - 3200 HELSINGE
Tlf. 48 7 9 91 11 - Fax.

Kjeld Birk
Ole Jørgensen
Jens Jørgen Damberg

CVR-nr. 37 60 52 55

E-mail:
www.nordkyst-revision.dk