

Porteføljeselskabet ApS

Strandvejen 100
2900 Hellerup

CVR-nr. 33 86 36 16

NORDKYST REVISION P/S

Årsrapport for perioden 1. januar til 31. december 2023 (12. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 19. juni 2024

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 1. januar - 31. december 2023	6
Balance 31. december 2023	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2024 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 19. juni 2024

Direktion

Peter Miro Hauge Jensen
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 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Hillerød, den 19. juni 2024

Nordkyst Revision P/S

CVR-nr. 37 60 52 55

Jens Jørgen Damberg
Godkendt revisor, partner
mne2940

Selskabsoplysninger

Selskabet

Porteføljeselskabet ApS
Strandvejen 100
2900 Hellerup

CVR-nr.: 33 86 36 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023

Stiftet: 28. juli 2011

Regnskabsår: 12. regnskabsår

Hjemsted: Gentofte

Direktion

Peter Miro Hauge Jensen, adm. direktør

Revisor

Nordkyst Revision P/S
Høgevej 15A
3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udøve formueforvaltning.

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 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 2.560.221, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 650.423.

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 2023

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Bruttotab		-348.773	-522.059
Personaleomkostninger	1	-1.732.285	-721.416
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-2.081.058	-1.243.475
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		0	-42.858
Resultat før finansielle poster		-2.081.058	-1.286.333
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-136.085	-365.006
Finansielle indtægter	2	200.546	530.875
Finansielle omkostninger		-543.624	-2.296.120
Resultat før skat		-2.560.221	-3.416.584
Skat af årets resultat	3	0	-132.442
Årets resultat		-2.560.221	-3.549.026
Overført resultat		-2.560.221	-3.549.026
		-2.560.221	-3.549.026

Balance 31. december 2023

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Aktiver			
Erhvervede patenter		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	4.689.984	12.468.725
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	0	10.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	2.142.000	0
Deposita	7	14.461	13.961
Finansielle anlægsaktiver		6.846.445	12.492.686
Anlægsaktiver i alt		6.846.445	12.492.686
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		782.430	2.761.853
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		896	4.888
Andre tilgodehavender		143.266	1.622.999
Tilgodehavender		926.592	4.389.740
Værdipapirer		210.350	212.976
Værdipapirer		210.350	212.976
Likvide beholdninger		32.116	784
Omsætningsaktiver i alt		1.169.058	4.603.500
Aktiver i alt		8.015.503	17.096.186

Balance 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> DKK
Passiver			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		2.245.989	11.788.672
Overført resultat		<u>-1.675.566</u>	<u>859.655</u>
Egenkapital	8	<u>650.423</u>	<u>12.728.327</u>
Banker		0	184.651
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.403	13.605
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.072.411	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.554	14.429
Anden gæld		<u>5.260.712</u>	<u>4.155.174</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.365.080</u>	<u>4.367.859</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>7.365.080</u>	<u>4.367.859</u>
Passiver i alt		<u><u>8.015.503</u></u>	<u><u>17.096.186</u></u>

Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
1 Personalemkostninger		
Lønninger	1.727.802	719.432
Andre omkostninger til social sikring	<u>4.483</u>	<u>1.984</u>
	<u>1.732.285</u>	<u>721.416</u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	74.815
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	68.894
Andre finansielle indtægter	<u>200.546</u>	<u>387.166</u>
	<u>200.546</u>	<u>530.875</u>
3 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>132.442</u>
	<u>0</u>	<u>132.442</u>

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede patenter
Kostpris 1. januar 2023	300.000
Kostpris 31. december 2023	300.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	300.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	300.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2023	680.053	640.053
Tilgang i årets løb	300.000	40.000
Afgang i årets løb	-240.000	0
Kostpris 31. december 2023	740.053	680.053
Værdireguleringer 1. januar 2023	11.788.672	1.845.914
Årets resultat	0	-93.546
Årets op-/nedskrivninger, netto	-7.838.741	10.036.304
Værdireguleringer 31. december 2023	3.949.931	11.788.672
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	4.689.984	12.468.725

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Northern Ventures ApS	Hellerup	100%
Leif Koch A/S	Høje Taastrup	82%

Noter

	2023	2022
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2023	35.000	363.203
Tilgang i årets løb	180.000	10.000
Afgang i årets løb	-190.000	-338.203
Kostpris 31. december 2023	<u>25.000</u>	<u>35.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	-25.000	9.655.342
Årets afgang	0	-9.680.342
Årets resultat	0	-3.045.547
Årets op-/nedskrivninger, netto	0	3.045.547
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>-25.000</u>	<u>-25.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>0</u>	<u>10.000</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Erhvervsinvest ApS	Hellerup	50%

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele	Deposita
Kostpris 1. januar 2023	0	14.461
Tilgang i årets løb	3.820.942	0
Kostpris 31. december 2023	3.820.942	14.461
Op-/nedskrivninger 1. januar 2023	0	0
Årets op-/nedskrivninger	-1.678.942	0
Op-/nedskrivninger 31. december 2023	-1.678.942	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	2.142.000	14.461

8 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	80.000	11.788.672	859.655	12.728.327
Kursgevinster	0	0	9.647	9.647
Årets opskrivning	0	832.269	0	832.269
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-10.374.952	15.353	-10.359.599
Årets resultat	0	0	-2.560.221	-2.560.221
Egenkapital 31. december 2023	80.000	2.245.989	-1.675.566	650.423

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

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab 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.

Noter

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Porteføljeselskabet ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i DKK

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Bruttotab 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.

Noter

10 Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver

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 aconto-skatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Gevinst og tab ved afhændelse af kapitalandele indtægts-/udgiftsføres i det regnskabsår, hvor afhændelsen finder sted.

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.

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.

Noter

10 Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til dagsværdi.

Dagsværdien opgøres på baggrund af en 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver 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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Reserve efter dagsværdis metode

Reserve efter dagsværdis metode i selskabets årsregnskab omfatter opskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder samt andre kapitalandele i forhold til kostpris.

Noter

10 Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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.

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.

NORDKYST REVISION P/S

HØGEVEJ 15A - 3400 HILLERØD
Tlf. 48 79 91 11

Kjeld Birk
Jens Jørgen Damberg

CVR-nr. 37 60 52 55

E-mail: revi@nordkyst-revision.dk
www.nordkyst-revision.dk