

Porteføljeselskabet ApS

Sankt Annæ Plads 13
1250 København K

CVR-nr. 33 86 36 16

NORDKYST REVISION P/S

Årsrapport for perioden 1. januar til 31. december 2020 (9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 24. maj 2021

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 2020	6
Balance 31. december 2020	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 24. maj 2021

Direktion

Peter Miro Hauge Jensen
Adm. direktør

Tina Mørup Kehlet
Adm. direktør

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 24. maj 2021

Nordkyst Revision P/S

CVR-nr. 37 60 52 55

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

Selskabsoplysninger

Selskabet

Porteføljeselskabet ApS
Sankt Annæ Plads 13
1250 København K

CVR-nr.: 33 86 36 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020

Stiftet: 28. juli 2011

Regnskabsår: 9. regnskabsår

Hjemsted: København

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 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på kr. 702.436, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 36.147.359.

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 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste		1.144.650	1.369.712
Personaleomkostninger		-2.488.552	-1.806.249
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-1.343.902	-436.537
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-42.857	-42.857
Resultat før finansielle poster		-1.386.759	-479.394
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	766.095
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.417.500	-24.999
Finansielle indtægter	1	15.856	229.620
Finansielle omkostninger	2	-2.150.954	-325.414
Resultat før skat		895.643	165.908
Skat af årets resultat	3	-193.207	145.768
Årets resultat		702.436	311.676
Overført resultat		702.436	311.676
		702.436	311.676

Balance 31. december 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Aktiver			
Erhvervede patenter		85.715	128.572
Immaterielle anlægsaktiver	4	85.715	128.572
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	7.116.499
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	32.024.645	2.935.917
Deposita		13.961	13.961
Finansielle anlægsaktiver		32.038.606	10.066.377
Anlægsaktiver i alt		32.124.321	10.194.949
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	498.250
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	805.359
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.475.398	19.592
Andre tilgodehavender		1.278.769	1.197.735
Udskudt skatteaktiv		0	193.207
Selskabsskat		15.000	0
Tilgodehavender		5.769.167	2.714.143
Værdipapirer		641.581	1.242.427
Værdipapirer		641.581	1.242.427
Likvide beholdninger		784	784
Omsætningsaktiver i alt		6.411.532	3.957.354
Aktiver i alt		38.535.853	14.152.303

Balance 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		31.085.632	9.137.364
Overført resultat		<u>4.981.727</u>	<u>2.175.330</u>
Egenkapital	7	<u>36.147.359</u>	<u>11.392.694</u>
Banker		994.987	1.676.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.500	22.500
Gæld til associerede virksomheder		120.073	131.478
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		47.826	117.543
Anden gæld		<u>1.203.108</u>	<u>811.759</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.388.494</u>	<u>2.759.609</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.388.494</u>	<u>2.759.609</u>
Passiver i alt		<u>38.535.853</u>	<u>14.152.303</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter

	2020	2019
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.546	3.792
Renteindtægter fra associerede virksomheder	6.854	0
Andre finansielle indtægter	4.456	225.828
	15.856	229.620
 2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	0	774
Andre finansielle omkostninger	2.150.954	324.633
Valutakurstab	0	7
	2.150.954	325.414
 3 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	193.207	-163.540
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	17.772
	193.207	-145.768
 4 Immaterielle anlægsaktiver		
		Erhvervede pa- tenter
Kostpris 1. januar 2020		300.000
Kostpris 31. december 2020		300.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020		171.428
Årets afskrivninger		42.857
Af- og nedskrivninger 31. december 2020		214.285
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020		85.715

Noter

	2020	2019
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	840.052	890.052
Tilgang i årets løb	400.001	100.000
Afgang i årets løb	-326.040	-75.000
Overførsler i årets løb	-273.960	-75.000
Kostpris 31. december 2020	640.053	840.052
Værdireguleringer 1. januar 2020	6.276.447	8.971.284
Årets afgang	-3.541.066	0
Årets resultat	-31.128	0
Årets op-/nedskrivninger, netto	-368.873	-2.744.837
Overførsler i årets løb	-2.975.433	50.000
Værdireguleringer 31. december 2020	-640.053	6.276.447
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0	7.116.499

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ability A/S	København	100%	75.212	-31.128

Noter

	2020	2019
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	75.000	0
Afgang i årets løb	-50.000	0
Overførsler i årets løb	273.960	75.000
Kostpris 31. december 2020	298.960	75.000
Værdireguleringer 1. januar 2020	2.860.917	0
Årets resultat	1.640.482	0
Udbytte modtaget	-4.417.500	0
Årets op-/nedskrivninger, netto	28.666.353	2.910.917
Overførsler i årets løb	2.975.433	-50.000
Værdireguleringer 31. december 2020	31.725.685	2.860.917
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	32.024.645	2.935.917

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Erhvervsinvest ApS	København	50%	9.052.798	3.280.964
Nexcom A/S	København	31,96%	5.502.096	-973.160

Noter

7 Egenkapital

	Virksomhedskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	80.000	9.137.364	2.175.330	11.392.694
Årets opskrivning	0	28.297.480	0	28.297.480
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-2.103.961	2.103.961	0
Årets resultat	0	0	702.436	702.436
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	-31.128	0	-31.128
Resultat i associerede virksomheder	0	1.640.482	0	1.640.482
Tilbageførte opskrivninger i året	0	-1.437.105	0	-1.437.105
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-4.417.500	0	-4.417.500
Egenkapital 31. december 2020	80.000	31.085.632	4.981.727	36.147.359

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

8 Eventualforpligtelser

Tredjemand har overfor selskabet stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med bank, dog begrænset til 2 gange t.kr. 200.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Erhvervsinvest ApS' mellemværende med bank solidarisk begrænset til max t.kr. 200.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for YMS Investments 1 IVS' mellemværende med bank solidarisk begrænset til max t.kr. 200.

Tredjemand har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Sydbank.

Selskabet har overfor Erhvervsinvest stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Sydbank, dog begrænset til t.kr. 350.

Selskabet har overfor Nexcom A/S stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Sydbank, dog begrænset til t.kr. 750.

Selskabet har overfor Lollands Bank stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Bandholm Hotel Holding A/S, dog begrænset til t.kr. 750.

Noter

8 Eventualforpligtelser (fortsat)

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.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for alt mellemværende med Sparekassen Sjælland-Fyn samt mellem tredjemænd og Sparekassen Sjælland-Fyn har selskabet givet pant i aktier i Blue Vision A/S nominelt t.kr. 140.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Sparekassen Sjælland-Fyn har tredjemænd givet pant i aktier i Blue Vision A/S nominelt t.kr. 280.

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Porteføljeselskabet ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 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.

Noter

10 Anvendt regnskabspraksis

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 hjælpe-materialer 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.

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. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Noter

10 Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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.

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.

Noter

10 Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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 og associerede virksomheder i forhold til 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. 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.

Noter

10 Anvendt regnskabspraksis

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