



B a a g ø e | S c h o u
statsautoriseret revisionsaktieselskab

André Rogaczewski Holding II ApS
c/o André R Stelsig Rogaczewski, Galionsvej 50, 1437 København K

CVR-nr. 39 62 24 08

Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. august 2020.



André Rafał Rogaczewski
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for André Rogaczewski Holding II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 24. juni 2020

Direktion



André Rafal Rogaczewski



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i André Rogaczewski Holding II ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for André Rogaczewski Holding II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores 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 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

København, den 24. juni 2020

Baagø | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Søren Larsen
statsautoriseret revisor
mne10850



Selskabsoplysninger

Selskabet	André Rogaczewski Holding II ApS c/o André R Stelsig Rogaczewski Galionsvej 50 1437 København K
	CVR-nr.: 39 62 24 08 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	André Rafal Rogaczewski
Revision	Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
Tilknyttede virksomheder	Rogaczewski Properties Ltd., Stellenbosch AR Creative ApS, København
Associerede virksomheder	Netcompany Holding ApS, København Zelite Limited, UK



Hovedtal og nøgletal

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttotab	-3.846	-2.672
Resultat af ordinær primær drift	-4.010	-2.704
Finansielle poster, netto	147.026	184.619
Årets resultat	115.470	181.110
Balance:		
Balancesum	921.383	789.854
Investeringer i materielle anlægsaktiver	60	0
Egenkapital	897.949	789.704
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	-7.604	-4.112
Investeringsaktivitet	-12.278	18.685
Finansieringsaktivitet	-7.225	-6.000
Pengestrømme i alt	-27.107	8.573
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	3.858,1	513.469,3
Soliditetsgrad	97,5	100,0
Egenkapitalforrentning	13,7	45,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt anden formueforvaltning i øvrigt.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling af selskabets værdipapirer, idet de er optaget til handel på det regulerede marked. Kapitalandele er indregnet til kostpris.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets ordinære resultat efter skat udgør 115.470 t.kr. mod 181.110 t.kr. sidste år. Selskabets resultat præges af udviklingen på de finansielle markeder i forhold til værdipapirer mv. Selskabets portefølje af værdipapirer har haft en meget positiv udvikling i regnskabsåret, og ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Selskabets aktivitet er i høj grad påvirket af udviklingen på det finansielle marked. Selskabet har risikospredning på sine investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele, således at disse både er i obligationer, aktier, alternative investeringer mv. Selskabets værdipapirer er spredt over flere markeder.

Selskabet forventer et positivt resultat for 2020, men på et væsentligt lavere niveau end for 2019 grundet COVID-19-påvirkning af verdensøkonomien, og dennes påvirkning af de finansielle markeder.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for André Rogaczewski Holding II ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.



Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).



Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

	Brugstid
Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.



Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter André Rogaczewski Holding II ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.



Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle 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, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttotab	-3.846	-2.672
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-32
Andre driftsomkostninger	-164	0
Driftsresultat	-4.010	-2.704
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	208.923
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	189	187
Andre finansielle indtægter	148.116	15.951
Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.245	-465
Øvrige finansielle omkostninger	-34	-39.977
Resultat før skat	143.016	181.915
2 Skat af årets resultat	-27.546	-805
3 Årets resultat	115.470	181.110



Balance 31. december

Aktiver	2019	2018
Note	t.kr.	t.kr.
Anlægsaktiver		
4 Grunde og bygninger	0	3.079
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22	22
Materielle anlægsaktiver i alt	22	3.101
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	50	0
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	10.879	10.879
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	6.174	5.670
9 Deposita	150	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	17.253	16.549
Anlægsaktiver i alt	17.275	19.650
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.968	14.017
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.821	7.821
Tilgodehavende selskabsskat	0	1.702
Andre tilgodehavender	18.765	18.283
Tilgodehavender i alt	34.554	41.823
Andre værdipapirer og kapitalandele	866.212	713.480
Værdipapirer i alt	866.212	713.480
Likvide beholdninger	3.342	14.901
Omsætningsaktiver i alt	904.108	770.204
Aktiver i alt	921.383	789.854



Balance 31. december

Passiver	2019	2018
Note	t.kr.	t.kr.
Egenkapital		
Virksomhedskapital	50	50
Overført resultat	888.899	787.929
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.000	1.725
Egenkapital i alt	897.949	789.704
 Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	15.548	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	293	150
Selskabsskat	6.639	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	7	0
Anden gæld	947	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.434	150
Gældsforpligtelser i alt	23.434	150
 Passiver i alt	 921.383	 789.854

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Eventualposter
- 12 Nærtstående parter



Egenkapitalopgørelse

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	50	608.544	0	6.000	614.594
Overførsel	0	-608.544	608.544	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-6.000	-6.000
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	1.725	1.725
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	179.385	0	179.385
Egenkapital 1. januar 2019	50	0	787.929	1.725	789.704
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	9.000	9.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.725	-1.725
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	100.970	0	100.970
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	5.500	0	5.500
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-5.500	0	-5.500
	50	0	888.899	9.000	897.949



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat	115.470	181.110
13 Reguleringer	-120.561	-184.247
14 Ændring i driftskapital	6.655	-16.695
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.564	-19.832
Renteindbetalinger og lignende	10.064	16.139
Renteudbetalinger og lignende	-34	-169
Pengestrøm fra ordinær drift	11.594	-3.862
Betalt selskabsskat	-19.198	-250
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.604	-4.112
Køb af materielle anlægsaktiver	-60	0
Salg af materielle anlægsaktiver	2.974	1.150
Køb af finansielle anlægsaktiver	-703	241.324
Køb og salg af værdipapirer (omsætningsaktiver)	-14.489	-223.789
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.278	18.685
Betalt udbytte	-7.225	-6.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.225	-6.000
Ændring i likvider	-27.107	8.573
Likvider 1. januar 2019	14.901	6.328
Likvider 31. december 2019	-12.206	14.901
Likvider		
Likvide beholdninger	3.342	14.901
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-15.548	0
Værdipapirer	0	0
Likvider 31. december 2019	-12.206	14.901



Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Udbruddet af Coronavirus (COVID-19) betyder nye udfordringer og risici for virksomheden. I tilknytning til de helbredsmæssige risici har virusudbruddet betydet usikkerhed og ustabilitet såvel politisk/samfundsmæssigt som for virksomheden. Nuværende og eventuelle fremtidige politiske og økonomiske foranstaltninger, som måtte blive sat i værk, vil kunne afstedkomme finansielle risici knyttet til virksomhedens drift og eventuelt begrænse virksomhedens samhandelsmuligheder.

Virksomhedens nuværende og planlagte aktiviteter giver imidlertid ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab vurderes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	27.294	403
Årets regulering af udskudt skat	0	99
Regulering af tidligere års skat	252	303
	<u>27.546</u>	<u>805</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	5.500	0
Udbytte for regnskabsåret	9.000	1.725
Overføres til overført resultat	100.970	179.385
Disponeret i alt	<u>115.470</u>	<u>181.110</u>
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb	<u>0</u>	<u>2.000</u>



Noter

	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2019	3.207	3.207
Tilgang i årets løb	60	0
Afgang i årets løb	-3.267	0
Kostpris 31. december 2019	0	3.207
Afskrivninger 1. januar 2019	-129	-96
Årets afskrivninger	0	-32
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	129	0
Afskrivninger 31. december 2019	0	-128
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	3.079
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2019	22	22
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2019	22	22
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	22	22



Noter

	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Tilgang i årets løb	50	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2019	50	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	50	0

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos André Rogaczewski Holding II ApS t.kr.
Rogaczewski Properties Ltd., Stellenbosch	100 %	-2.369	-1.355	0
AR Creative ApS, København	100 %	22	-28	50

7. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar 2019		10.879	42
Tilgang i årets løb		0	10.837
Afgang i årets løb		0	0
Kostpris 31. december 2019		10.879	10.879
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		10.879	10.879

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos André Rogaczewski Holding II ApS t.kr.
Netcompany Holding ApS, København	33 %	3.916	965	42
Zelite Limited, UK	50 %	3.206	9.075	10.837



Noter

	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
8. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2019	5.670	125.758
Tilgang i årets løb	504	0
Afgang i årets løb	0	-120.088
Kostpris 31. december 2019	6.174	5.670
Nedskrivninger 1. januar 2019	0	-11.992
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	0	11.992
Nedskrivninger 31. december 2019	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	6.174	5.670
9. Deposita		
Kostpris 1. januar 2019	0	0
Tilgang i årets løb	150	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2019	150	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	150	0
10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Der påhviler ikke selskabet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.		
11. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		t.kr.
Lejeforpligtelser		486
Eventualforpligtelser i alt		486

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.



Noter

12. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets nedskrivning på tilgodehavende, dattervirksomhed	1.245	465
Akkumuleret nedskrivning på tilgodehavende, dattervirksomhed	2.369	1.124

13. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	32
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	164	0
Andre finansielle indtægter	-148.305	-225.061
Øvrige finansielle omkostninger	34	39.977
Skat af årets resultat	27.546	805
	-120.561	-184.247

14. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	5.567	-16.845
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.088	150
	6.655	-16.695