

Porteføljeselskab A / S

Christian IX's Gade 2, 2., DK-1111 København K

CVR-nr. 73519616

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 16. april 2020

Dirigent, Steffen Schouw

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 2

Ledelsens årsberetning 3

Påtegninger

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 5

Regnskab

Resultatopgørelse 8

Balance 9

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsrapport 11

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Navn & adresse

Porteføljeselskab A/S
Christian IX's Gade 2, 2.
DK-1111 København K

Telefon +45 33 30 66 01
Telefax +45 33 30 66 04

CVR-nr. 73519616
36. regnskabsår

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer direkte eller indirekte mere end 5% af selskabets aktier:

SmallCap Danmark A/S
Christian IX's Gade 2, 2.
DK-1111 København K

Direktion

Steffen Schouw

Bestyrelse

Peter Ott, formand
Katja Nowak Nielsen
Lars Stoltze

Revision

KPMG P/S
Dampfærgevej 28
DK-2100 København Ø
CVR-nr. 25 57 81 98

Hjemstedskommune

København

LEDELSENS ÅRSBERETNING

Selskabets aktivitet

Selskabets hidtidige aktivitet, i investering i børsnoterede værdipapirer, primært indenfor skandinaviske small cap aktier, er afviklet. Bestyrelsen har iværksat en proces med henblik på at afdække selskabets fremtidsmuligheder.

Selskabets resultat

Selskabet var uden var i 2019 uden egentlig aktivitet. Selskabets resultat før skat blev i 2019 negativt med 0,2 mio. kr. mod et negativt resultat på 4,0 mio. kr. i 2018. Resultat efter skat for 2019 blev ligeledes -0,2 mio. kr. Resultat efter skat for 2018 var -7,0 mio. kr.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der i lighed med for 2018, ikke udbetales udbytte for 2019.

Forventninger til 2020

Selskabets hidtidige aktivitet er afviklet. Såfremt selskabet ikke i løbet af 2020 tilføres ny aktivitet forventes et mindre, negativt resultat.

Balancen

Balancesummen udgjorde den 31. december 2019 1,5 mio. kr. mod 96,9 mio. kr. ved udgangen af 2018.

Aktiverne består i al væsentlighed af likvider (1,5 mio. kr.). Passiverne består i al væsentlighed af egenkapital (1,4 mio. kr.).

Egenkapitalen var den 31. december 2018 96,6 mio. kr. Der er i 2019 udloddet ekstraordinært udbytte på 95 mio. kr. I forbindelse med udlodningen er aktiekapitalen nedskrevet fra 75 mio. kr. til 750.000 kr. ved reduktion af den nominelle stykstørrelse af selskabets aktier er nedsat fra 100 kr. pr. aktie til 1. kr. pr. aktie.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Porteføljeselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt 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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar–31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omfatter.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. marts 2020

Direktion:

Steffen Schouw

Bestyrelse:

Peter Ott
(formand)

Katja Nowak Nielsen

Lars Stoltze

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Porteføljeselskabet A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Porteføljeselskabet A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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 virksomheden 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 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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

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 d. 15. marts 2019

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Niels Vendelbo
statsaut. revisor
MNE-nr. 34532

RESULTATOPGØRELSE FOR 1. JAN. – 31. DEC.

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kursreguleringer	3	0	-18.997
Aktieudbytte		0	15.000
Investeringsresultat		0	-3.997
Finansielle poster			
Finansielle indtægter	4	70	167
Finansielle omkostninger	4	89	22
Finansielle poster i alt		-19	145
Driftsomkostninger	5	166	179
Resultat før skat		-185	-4.031
Skat af årets resultat	6	0	3.000
Årets resultat		-185	-7.031

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen at årets resultat overføres til næste år.

BALANCE PR. 31. DECEMBER

Balance pr. 31. december

AKTIVER	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Omsætningsaktiver			
Finansielle omsætningsaktiver			
Værdipapirer		0	0
Finansielle omsætningsaktiver i alt		0	0
Tilgodehavender			
Tilgodehavende, tilknyttede virksomheder		18	85.647
Andre tilgodehavender		0	56
Tilgodehavender i alt		18	85.703
Likvide beholdninger		1.480	11.157
Omsætningsaktiver i alt		1.498	96.860
Aktiver i alt		1.498	96.860
PASSIVER	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital		750	75.000
Overført til næste år		665	21.600
Egenkapital i alt		1.415	96.600
Kortfristede gældsforpligtigelser			
Kreditinstitutter		58	231
Anden gæld		25	29
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt		83	60
Passiver i alt		1.498	96.860
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtigelser	7		

EGENKAPITALOPGØRELSE

(t.kr.)	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>Udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 01.01.18.	75.000	28.631	0	103.631
Årets resultat	0	-7.031	0	-7.031
Egenkapital pr. 31.12.18.	75.000	21.600	0	96.600
Årets resultat	0	-185	0	-185
Kapitalnedsættelse	-74.250	74.250	0	0
Udloddet udbytte	0	-95.000	0	-95.000
Bevægelser med aktionærerne	-74.250	-20.750	0	-95.000
Egenkapital pr. 31.12.19.	750	665	0	1.415

Aktiekapitalen består af 750.000 stk. á nom. 1,00 kr.

Aktiekapitalen er ikke fordelt i klasser og ingen aktier har særlige rettigheder.

Aktiekapitalen er d. 30. april 2019 nedskrevet med 74.240.000 kr. ved reduktion af den nominelle stykstørrelse af selskabets aktier fra nominelt 100 kr. pr. aktie til nominelt 1,00 kr. pr. aktie.

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3. Kursreguleringer
4. Finansielle poster
5. Driftsomkostninger
6. Skat af årets resultat
7. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligt

Noter til årsregnskabet

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Porteføljeselskab A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser fra klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsens opstilling er tilpasset selskabets aktivitet.

Generelt om indregning og måling

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 de er sandsynlige og kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet 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. Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelse, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Investeringsresultat

Som indtægt indregnes realiserede og urealiserede kursgevinster og tab på værdipapirer samt modtagne udbytter indregnes under investeringsresultatet.

Finansielle indtægter

Renteindtægter m.v. indregnes under finansielle poster.

Finansielle omkostninger

Renteudgifter m.v. indregnes under finansielle poster.

Driftsomkostninger

Personaleomkostninger: Gager, bidrag til social sikring, feriepenge, bestyrelseshonorar, indregnes i det regnskabsår, hvor arbejdsydelsen er udført for selskabet. Herudover indregnes omkostninger såsom kurser, annoncering og øvrige omkostninger afholdt i forbindelse med det ansatte personale.

Andre omkostninger: Omfatter omkostninger til administration m.m.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter dels årets aktuelle skat, dels årets forskydning i den opgjorte udskudte skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk national sambeskatning for SmallCap Danmark A/S-koncernens tilknyttede virksomheder. Moderselskabet SmallCap Danmark A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat over for skattemyndighederne. Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregningen af sambeskatningsbidraget mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattepligtigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Noter til årsregnskabet

Note 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indregning af aktiver og forpligtelser

Værdipapirer

Værdipapirer måles ved første indregning til kostpris inklusive transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling til dagsværdi på balancedagen sker via resultatopgørelsen. Afkastet af værdipapirer er indeholdt i investeringsresultatet. Dagsværdi for børsnoterede værdipapirer udgøres af børskursen (slutkurs) på balance-tidspunktet.

Selskabets værdipapirer består af børsnoterede aktier, der indregnes til børskurs (niveau 1 ifht. dagsværdi-hierakiet).

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Forpligtelser

Forpligtelser måles til amortiseret kostpris, normalt svarende til nettorealisationsværdien.

Skat

Skat af årets resultat afsættes med skatten af den opgjorte skattepligtige indkomst for året. Der benyttes her den aktuelle skattesats. Udskudt skat afsættes efter den balanceorienterede gælds metode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier samt eventuelle skattemæssige underskud. Skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at disse og andre skattemæssige aktiver vil blive udnyttet i fremtidig skattepligtig indkomst. Selskabet er sambeskattet efter reglerne om tvungen sambeskatning med moderselskabet SmallCap Danmark A/S som administrationsselskab.

Note 2. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets skattemæssige forhold

Ultimo 2019 er selskabets fremførbare skattemæssige underskud uændret aktiveret med 0 kr. Selskabet har ultimo 2019 uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud på 23,7 mio. kr. og uudnyttede fremførbare aktietab på 24,3 kr.

Noter til årsregnskabet

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Note 3. Kursreguleringer		
Realiserede kursavancer	0	-18.997
Realiserede kursavancer/tab i alt	0	-18.997
Urealiserede kursavancer	0	0
Urealiserede kursavancer/tab i alt	0	0
Kursreguleringer i alt	0	-18.997
 Note 4. Finansielle poster		
Renteindtægter af udlån til tilknyttede virksomheder	70	167
Finansielle indtægter i alt	70	167
Øvrige renteudgifter og kurstab	-89	-22
Finansielle omkostninger i alt	-89	-22
 Note 5. Driftsomkostninger		
Løn til direktion	126	132
Andre driftsomkostninger	40	47
Driftsomkostninger i alt	166	179
Gennemsnitligt antal beskæftigede	0,1	0,1
 Note 6. Skat af årets resultat		
Regulering udskudt skat	0	3.000
Skat i alt	0	3.000

Note 7. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Ultimo 2019 er værdipapirer til bogført værdi 0 t.kr. samt likvider 1.480 t.kr. stillet til sikkerhed for mellemværender med pengeinstitutter. Ultimo 2019 udgør bankgælden 58 t.kr.

Ultimo 2018 er værdipapirer til bogført værdi 0 t.kr. samt likvider 11.157 t.kr. stillet til sikkerhed for mellemværender med pengeinstitutter. Ultimo 2018 udgør bankgælden 231 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet SmallCap Danmark A/S og hæfter ubegrænset og solidarisk med moderselskabet for skatter indenfor sambeskatningskredsen.