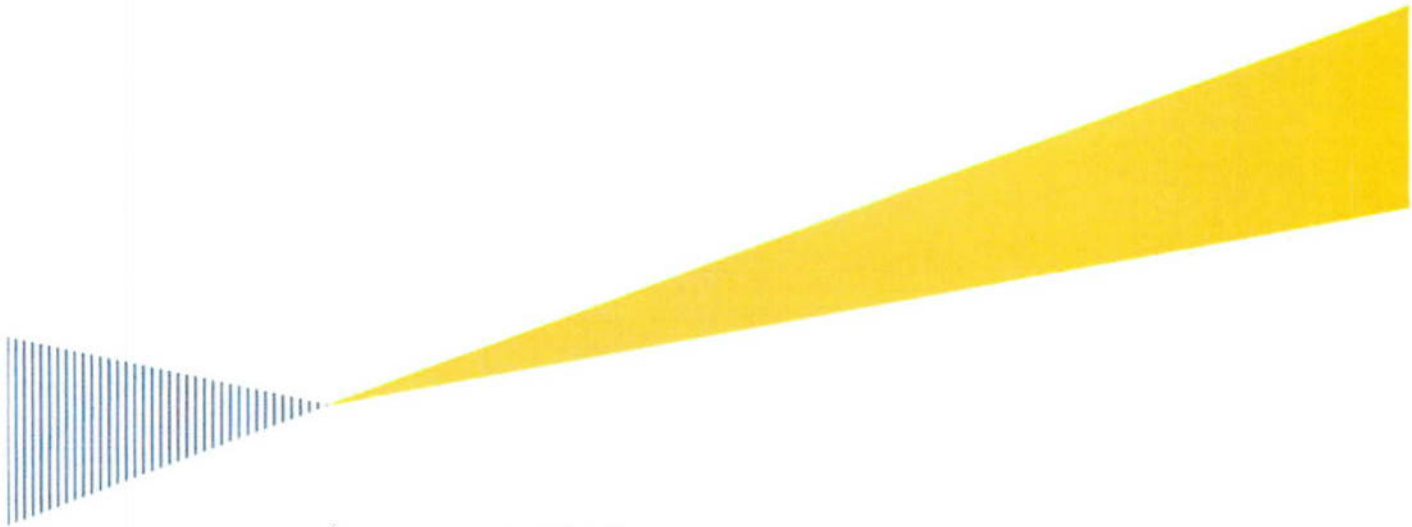


Porto ApS

Billensteinsvej 19, 7100 Vejle Øst

CVR-nr. 18 15 44 47



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 16. juni 2016

Dirigent:

Kenneth Skov Eskildsen



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8
Anvendt regnskabspraksis	10

Ledelsespåtegning

Jeg har behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Porto ApS.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 16. juni 2016

Direktion:



Kenneth Skov Eskildsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Porto ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Porto ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter samt anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 16. juni 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Monfeldt
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Porto ApS
Adresse, postnr. by	Billensteins Vej 19, 7120 Vejle Øst
CVR-nr.	18 15 44 47
Stiftet	1. november 1994
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kenneth Skov Eskildsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C
Ejerforhold	Selskabet ejes fuldt ud af Kenneth Skov Eskildsen, Billensteins Vej 19, 7120 Vejle Øst

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Porto ApS' formål er at udøve handel og foretage investering og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i 2015 blev et underskud på 4.856.363 kr. Egenkapitalen pr. 31. december 2015 udgør herefter 51.335.121 kr.

Der foreslås ikke udbytte for regnskabsåret 2015 (2014: 0 kr.).

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for vurderingen af selskabets finansielle stilling og årsrapporten for 2015.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et positivt og tilfredsstillende resultat for det kommende år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	2015	2014
2	-3.088.637	39.219.622
Resultat af kapitalandele i associerede selskaber		
Finansielle indtægter	0	29
Finansielle omkostninger	-1.753.726	-577
	-4.842.363	39.219.074
Andre eksterne omkostninger	-14.000	-12.915
Resultat før skat	-4.856.363	39.206.159
1	0	0
Skat af årets resultat		
Årets resultat	-4.856.363	39.206.159
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Overført til nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.088.637	39.219.622
Overført resultat	-1.767.726	-13.463
	-4.856.363	39.206.159

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	2015	2014
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i associerede selskaber	24.976.645	56.042.730
3 Noterede værdipapirer	0	90
3 Unoterede værdipapirer	0	1.000.000
Anlægsaktiver i alt	24.976.645	57.042.820
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber	85.410	77.962
Tilgodehavende selskabsskat	102.000	102.000
Andre tilgodehavender	800.000	0
	987.410	179.962
Andre værdipapirer og kapitalandele	152.574	0
Likvide beholdninger	26.233.282	9
Omsætningsaktiver i alt	27.373.266	179.971
AKTIVER I ALT	52.349.911	57.222.791
PASSIVER		
4 Egenkapital		
Anpartskapital	125.000	125.000
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	20.886.625	51.945.262
Overført resultat	30.323.496	4.091.222
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital i alt	51.335.121	56.161.484
Gældsforpligtelser		
Kortfristede gældsforpligtelser		
5 Gæld til kapitalejer	1.000.790	1.000.426
Bankgæld	0	48.756
Anden gæld	14.000	12.125
Gældsforpligtelser i alt	1.014.790	1.061.307
PASSIVER I ALT	52.349.911	57.222.791
6 Personaleforhold		
7 Sikkerhedsstillelser		
8 Eventualforpligtelser		



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Skat af årets resultat

	2015	2014
Årets aktuelle skat	0	0
Årets regulering af udskudt skat	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

Der påhviler ikke selskabet udskudte eller latente skatteforpligtelser pr. 31. december 2015.

2 Kapitalandele i associerede selskaber

Anskaffelsessum 1. januar 2015	3.800.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
	<u>3.800.000</u>
Anskaffelsessum 31. december 2015	3.800.000
Værdiregulering 1. januar 2015	51.970.692
Årets værdiregulering	-3.088.637
Egenkapitalreguleringer	30.000
Modtaget udbytte	-28.000.000
	<u>20.912.055</u>
Værdiregulering 31. december 2015	20.912.055
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	24.712.055
Negativ egenkapital modregnet i tilgodehavende	264.590
	<u>24.976.645</u>

	Hjemsted	Stemme- og ejerand- del	Selskabs- kapital tkr.
Kakes A/S	Vejle	33,33 %	10.650
JFKA Invest ApS	Vejle	25,00 %	400

3 Værdipapirer

	Noterede værdipapirer	Unoterede værdipapirer
Anskaffelsessum 1. januar 2015	12.175	1.000.000
Årets tilgang	0	500.000
Årets afgang	0	0
	<u>12.175</u>	<u>1.500.000</u>
Anskaffelsessum 31. december 2015	12.175	1.500.000
Værdiregulering 1. januar 2015	-12.085	0
Årets værdiregulering	-90	-1.500.000
Årets afgang	0	0
	<u>-12.175</u>	<u>-1.500.000</u>
Værdiregulering 31. december 2015	-12.175	-1.500.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Egenkapital

	Anpartska- pital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	51.945.262	4.091.222	0	56.161.484
Modtaget udbytte	0	-28.000.000	28.000.000	0	0
Egenkapitalreguleringer	0	30.000	0	0	30.000
Overført fra resultatdisponering	0	-3.088.637	-1.767.726	0	-4.856.363
Egenkapital 31. december 2015	125.000	20.886.625	30.323.496	0	51.335.121

Selskabets indskudskapital er fordelt i anparter a 1.000 kr. eller multipla heraf.

5 Gældsforpligtelser

Gæld til kapitalejer forrentes med mindsterenten og afdrages efter nærmere aftale.

6 Personaleforhold

Selskabet har i regnskabsåret alene haft tilknyttet direktionen, som ikke har modtaget løn eller vederlag.

7 Sikkerhedsstillelser

Ingen.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har overfor investeringsselskab givet tilsagn om yderligere kapitalindskud med op til 3,4 mio. kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Porto ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 finansielle indtægter og omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Resultat af kapitalandele i associerede selskaber

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af associerede selskabers resultat efter skat efter forholdsmæssig eliminering af andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster/-tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen samt renter vedrørende finansiel leasing.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede selskaber måles til den forholdsmæssige andel af selskabernes indre værdi. Der foretages reservation for selskaber med underbalance.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede selskaber overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Noterede værdipapirer værdiansættes til statusdagens børskurs. Unoterede værdipapirer værdiansættes til vurderet dagsværdi. Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab medtages i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til vurderet dagsværdi på balancetidspunktet. Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster/-tab resultatføres.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der som udgangspunkt svarer til nominel værdi. Der nedskrives efter individuel vurdering til imødegåelse af risiko for tab.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Hensættelse til udskudt skat beregnes af alle midlertidige og skattepligtige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der var gældende på balancedagen. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der som udgangspunkt svarer til nominel værdi.