

Porto ApS

Billensteinsvej 19, 7100 Vejle Øst

CVR-nr. 18 15 44 47

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2019

Dirigent:

.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	9

Ledespåtegning

Jeg har behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 21. juni 2019

Direktion:

Kenneth Skov Eskildsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Porto ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Porto ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet lån til selskabets kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Aarhus, den 21. juni 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
mne21334

Michael Dahl Christiansen
statsaut. revisor
mne34515

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

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 2018 blev et overskud på 2.837.939 kr. Egenkapitalen pr. 31. december 2018 udgør herefter 46.485.900 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 2018.

Forventninger til fremtiden

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	2018	2017
2 Resultat af kapitalandele i associerede selskaber	2.862.527	-7.343.426
3 Finansielle indtægter	906.779	1.173.270
4 Finansielle omkostninger	-895.995	-7.575
Andre eksterne omkostninger	-119.125	-14.878
Resultat før skat	2.754.186	-6.192.609
5 Skat af årets resultat	83.753	-253.937
Årets resultat	2.837.939	-6.446.546
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	259.500	0
Overført til nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.862.527	-7.343.426
Overført resultat	-284.088	896.880
	2.837.939	-6.446.546

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	2018	2017
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i associerede selskaber	19.035.333	16.162.333
Tilgodehavender hos associerede selskaber	20.304.532	22.633.983
Andre værdipapirer og kapitalandele	422.292	422.292
Andre tilgodehavender	3.895.022	3.769.316
Anlægsaktiver i alt	43.657.179	42.987.924
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavende hos associerede selskaber	67.267	99.407
6 Tilgodehavende hos kapitalejer	69.194	0
7 Udskudt skatteaktiv	113.022	16.575
Andre tilgodehavender	184.047	907.435
	433.530	1.023.417
Likvide beholdninger	2.685.310	15.970
Omsætningsaktiver i alt	3.118.840	1.039.387
AKTIVER I ALT	46.776.019	44.027.311
PASSIVER		
8 Egenkapital		
Anpartskapital	125.000	125.000
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	14.952.600	12.111.740
Overført resultat	31.148.800	31.432.888
Foreslået udbytte	259.500	0
Egenkapital i alt	46.485.900	43.669.628
Gældsforpligtelser		
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til kapitalejer	0	90.892
Skyldig selskabsskat	277.119	254.041
Anden gæld	13.000	12.750
Gældsforpligtelser i alt	290.119	357.683
PASSIVER I ALT	46.776.019	44.027.311
1 Anvendt regnskabspraksis		
9 Personaleforhold		
10 Sikkerhedsstillelser		
11 Eventualforpligtelser		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Porto ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C-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 eliminerings 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 samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

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

Kapitalandele i associerede selskaber

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede selskaber overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede værdipapirer, der indregnes til kostpris. Såfremt genindvindingsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til genindvindingsværdien.

Tilgodehavender

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominal værdi.

2 Kapitalandele i associerede selskaber

Anskaffelsessum 1. januar 2018	3.800.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
	<hr/>
Anskaffelsessum 31. december 2018	3.800.000
Værdiregulering 1. januar 2018	12.111.740
Årets værdiregulering	2.862.527
Egenkapitalreguleringer	-21.667
	<hr/>
Værdiregulering 31. december 2018	14.952.600
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	18.752.600
Negativ egenkapital modregnet i tilgodehavende	282.733
	<hr/> <hr/>
	19.035.333

	Hjemsted	Stemme- og ejerand del
Kakes A/S	Vejle	33,33 %
JFKA Invest ApS	Vejle	25,00 %

3 Finansielle indtægter

	2018	2017
Renteindtægter fra associerede selskaber	889.078	865.758
Værdiregulering af andre kapitalandele	0	260.807
Øvrige finansielle indtægter	17.701	46.705
	<hr/>	<hr/>
	906.779	1.173.270
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2018	2017
4 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af tilgodehavende	880.237	0
Øvrige finansielle omkostninger	15.758	7.575
	<u>895.995</u>	<u>7.575</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	12.694	250.580
Årets regulering af udskudt skat	-96.447	3.357
	<u>-83.753</u>	<u>253.937</u>

6 Tilgodehavende hos kapitalejer

Der er i indeværende år opstået et tilgodehavende hos kapitalejer i forbindelse med en ekspeditionsfejl hos administrator af selskabets investering i andre kapitalandele. Tilgodehavendet forventes med 10,05 % i henhold til gældende lovgivning. Der er i indeværende regnskabsår ikke sket tilbagebetaling, men det fulde tilgodehavende forventes indfriet i forbindelse med den foreslåede udbytteudlodning på selskabets ordinære generalforsamling.

7 Udskudt skatteaktiv

Det udskudte skatteaktiv på 113.022 kr. forventes anvendt indenfor 5 år.

8 Egenkapital

	Anparts- kapital	Reserve for nettoop- skrivning ef- ter den indre værdi me- tode	Overført re- sultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	12.111.740	31.432.888	0	43.669.628
Egenkapitalreguleringer	0	-21.667	0	0	-21.667
Overført fra resultatdisponering	0	2.862.527	-284.088	259.500	2.837.939
Egenkapital 31. december 2018	<u>125.000</u>	<u>14.952.600</u>	<u>31.148.800</u>	<u>259.500</u>	<u>46.485.900</u>

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

9 Personaleforhold

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

10 Sikkerhedsstillelser

Ingen.

11 Eventualforpligtelser

Selskabet har overfor investeringsselskab givet tilsagn om yderligere kapitalindskud med op til 754 t.kr. i form af ansvarlig lånekapital.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Kenneth Skov Eskildsen

Direktion

På vegne af: Porto ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-361107748332

IP: 5.186.xxx.xxx

2019-06-22 08:04:52Z

NEM ID 

Kenneth Skov Eskildsen

Dirigent

På vegne af: Porto ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-361107748332

IP: 5.186.xxx.xxx

2019-06-22 08:07:59Z

NEM ID 

Michael Dahl Christiansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:90954837

IP: 85.184.xxx.xxx

2019-06-22 16:34:40Z

NEM ID 

Claus Hammer-Pedersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:49314062

IP: 145.62.xxx.xxx

2019-06-24 10:35:13Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 33ZEK-LA2HE-6QNWP-1KCLH-NEDD6-BEGHP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>