

Porsgaard Ejendomme A/S

Remmerslundvej 17

8722 Hedensted

CVR-nr. 18 82 22 88

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 31/05 2017

John Rehmeier
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 | 12 |
| Balance pr. 31. december 2016 | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016 | 16 |
| Noter til årsrapporten | 17 |

Selskabsoplysninger

Selskabet

Porsgaard Ejendomme A/S
Remmerslundvej 17
8722 Hedensted

CVR-nr.: 18 82 22 88
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Hedensted

Bestyrelse

Tage Rehmeier, formand
Ulla Rehmeier
John Rehmeier

Direktion

John Rehmeier, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Porsgaard Ejendomme A/S.

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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 22. maj 2017

Direktion

John Rehmeier
direktør

Bestyrelse

Tage Rehmeier
formand

Ulla Rehmeier

John Rehmeier

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Porsgaard Ejendomme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Porsgaard Ejendomme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 22. maj 2017

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i køb og drift, herunder udlejning af fast ejendom samt salg af samme.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 147.954, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 4.774.825.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har deltaget i en skattefri fusion. Fusionen har ikke påvirket årets resultat eller balance.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Porsgaard Ejendomme A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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 samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af lokaler indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Anvendt regnskabspraksis

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

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Bygninger | 20 år | 30 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4-10 år | 0 % |
| Installationer | 20 år | 0 % |

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Porsgaard Ejendomme A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Selskabsskat og udskudt skat

Porsgaard Ejendomme A/S hæfter som administrationselskab 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|-------------|--------------------|----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 85.517 | 77 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | (74.976) | (75) |
| Resultat før finansielle poster | | 10.541 | 2 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1 | 98.395 | 284 |
| Finansielle indtægter | 2 | 115.148 | 109 |
| Finansielle omkostninger | 3 | (35.822) | (35) |
| Resultat før skat | | 188.262 | 360 |
| Skat af årets resultat | 4 | (40.308) | (36) |
| Årets resultat | | 147.954 | 324 |
| Foreslået udbytte | | 103.400 | 101 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 98.395 | 284 |
| Overført resultat | | (53.841) | (61) |
| | | 147.954 | 324 |

Balance pr. 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|-------------|-------------------------|----------------------|
| Aktiver | | | |
| Grunde og bygninger | | 1.033.021 | 1.108 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | <u>1.033.021</u> | <u>1.108</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6 | <u>1.673.938</u> | <u>1.727</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>1.673.938</u> | <u>1.727</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>2.706.959</u> | <u>2.835</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 3.035.493 | 2.758 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | <u>64.856</u> | <u>144</u> |
| Tilgodehavender | | <u>3.100.349</u> | <u>2.902</u> |
| Værdipapirer | | <u>628</u> | <u>1</u> |
| Værdipapirer | | <u>628</u> | <u>1</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>18.535</u> | <u>22</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>3.119.512</u> | <u>2.925</u> |
| Aktiver i alt | | <u>5.826.471</u> | <u>5.760</u> |

Balance pr. 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|-------------|-------------------------|----------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 2.500.000 | 2.500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 98.395 | 1.421 |
| Overført resultat | | 2.073.030 | 706 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 103.400 | 101 |
| Egenkapital | 7 | <u>4.774.825</u> | <u>4.728</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | 8 | <u>147.138</u> | <u>138</u> |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>147.138</u> | <u>138</u> |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 841.938 | 741 |
| Selskabsskat | | 37.347 | 126 |
| Anden gæld | | 25.223 | 27 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>904.508</u> | <u>894</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>904.508</u> | <u>894</u> |
| Passiver i alt | | <u>5.826.471</u> | <u>5.760</u> |
| Eventualposter m.v. | 9 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 10 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året | I alt |
|--|----------------------|---|----------------------|--|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 2.500.000 | 1.421.343 | 705.528 | 101.200 | 4.728.071 |
| Nettoeffekt som følge af fusion efter sammenlægningsmetoden | 0 | (1.421.343) | 1.421.343 | 0 | 0 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar 2016 | 2.500.000 | 0 | 2.126.871 | 101.200 | 4.728.071 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (101.200) | (101.200) |
| Årets resultat | 0 | 98.395 | (53.841) | 103.400 | 147.954 |
| Egenkapital 31. december 2016 | 2.500.000 | 98.395 | 2.073.030 | 103.400 | 4.774.825 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|-------------|--------------------|----------------------|
| Årets resultat | | 147.954 | 324 |
| Reguleringer | 11 | (62.437) | (247) |
| Ændring i driftskapital | 12 | <u>(179.598)</u> | <u>(78)</u> |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | (94.081) | (1) |
| Renteindbetalinger og lignende | | 115.148 | 109 |
| Renteudbetalinger og lignende | | <u>(35.822)</u> | <u>(35)</u> |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | (14.755) | 73 |
| Betalt selskabsskat | | <u>(40.132)</u> | <u>(73)</u> |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | (54.887) | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | 0 | (71) |
| Modtaget udbytte fra dattervirksomheder | | <u>151.800</u> | <u>150</u> |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 151.800 | 79 |
| Betalt udbytte | | <u>(101.200)</u> | <u>(100)</u> |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | (101.200) | (100) |
| Ændring i likvider | | (4.287) | (21) |
| Likvide beholdninger | | 22.907 | 44 |
| Værdipapirer | | <u>543</u> | <u>0</u> |
| Likvider 1. januar 2016 | | <u>23.450</u> | <u>44</u> |
| Likvider 31. december 2016 | | 19.163 | 23 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 18.535 | 22 |
| Værdipapirer | | <u>628</u> | <u>1</u> |
| Likvider 31. december 2016 | | 19.163 | 23 |

Noter til årsrapporten

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|-------------|
| | kr. | t.kr. |
| 1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Andel af overskud i tilknyttede virksomheder | 98.395 | 284 |
| | 98.395 | 284 |
| | | |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 115.059 | 109 |
| Andre finansielle indtægter | 89 | 0 |
| | 115.148 | 109 |
| | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 35.822 | 35 |
| | 35.822 | 35 |
| | | |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 30.492 | 26 |
| Årets udskudte skat | 9.816 | 10 |
| | 40.308 | 36 |

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

| | <u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u> | <u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u> |
|--|--|--|
| Kostpris 1. januar 2016 | 1.857.950 | 101.525 |
| Kostpris 31. december 2016 | 1.857.950 | 101.525 |
| Opskrivninger 1. januar 2016 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2016 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | 749.953 | 101.525 |
| Årets afskrivninger | 74.976 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | 824.929 | 101.525 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 1.033.021 | 0 |

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2016 udgør kr. 1.560.000.

| | <u>2016</u> kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|---|--------------------|----------------------|
| 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 306.000 | 306 |
| Kostpris 31. december 2016 | 306.000 | 306 |
| Værdireguleringer 1. januar 2016 | 1.421.343 | 1.287 |
| Årets resultat | 98.395 | 284 |
| Udbytte til moderselskabet | (151.800) | (150) |
| Værdireguleringer 31. december 2016 | 1.367.938 | 1.421 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 1.673.938 | 1.727 |

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> |
|---------------|-----------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Porsgaard A/S | Hedensted | 60 % | 1.673.938 | 98.395 |

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 2.500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Hensættelse til udskudt skat

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------------|-------------------|
| | kr. | t.kr. |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016 | 137.322 | 128 |
| Hensat i året | <u>9.816</u> | <u>10</u> |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016 | <u>147.138</u> | <u>138</u> |
| | | |
| Materielle anlægsaktiver | 147.138 | 128 |
| Skattemæssigt underskud | <u>0</u> | <u>10</u> |
| | <u>147.138</u> | <u>138</u> |

Noter til årsrapporten

9 Eventualposter m.v.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 37 pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Der er ydet selvskyldnerkaution til Sydbank A/S for dattervirksomhedens bankmellemværende.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

Dattervirksomheden Porsgaard A/S

Der har i 2016 været samhandel med dattervirksomheden Porsgaard A/S.

Samhandelen, der er foretaget på markedsmæssige vilkår, har udgjort 80 % af modervirksomhedens omsætning.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

John Rehmeier, Haraldsvej 48, 8660 Skanderborg

Noter til årsrapporten

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| | kr. | t.kr. |
| 11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | (115.148) | (109) |
| Finansielle omkostninger | 35.822 | 35 |
| Af- og nedskrivninger | 74.976 | 75 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | (98.395) | (284) |
| Skat af årets resultat | 40.308 | 36 |
| | <u>(62.437)</u> | <u>(247)</u> |
| | | |
| 12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | (277.051) | (127) |
| Ændring i leverandører mv. | 97.453 | 49 |
| | <u>(179.598)</u> | <u>(78)</u> |