

**PK Holding 2011 ApS**  
**CVR-nr. 33745680**  
**Kongensgade 95**  
**6700 Esbjerg**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.01.2017

**Dirigent**

---

Navn: Flemming Schmidt

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 31.07.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2016	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	27
Modervirksomhedens noter	28

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

PK Holding 2011 ApS  
Kongensgade 95  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 33745680  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.08.2015 - 31.07.2016

### **Direktion**

Peter Kristiansen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
6701 Esbjerg

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016 for PK Holding 2011 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 23.01.2017

### **Direktion**

Peter Kristiansen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i PK Holding 2011 ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PK Holding 2011 ApS for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 23.01.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Smedegaard Larsen  
statsautoriseret revisor

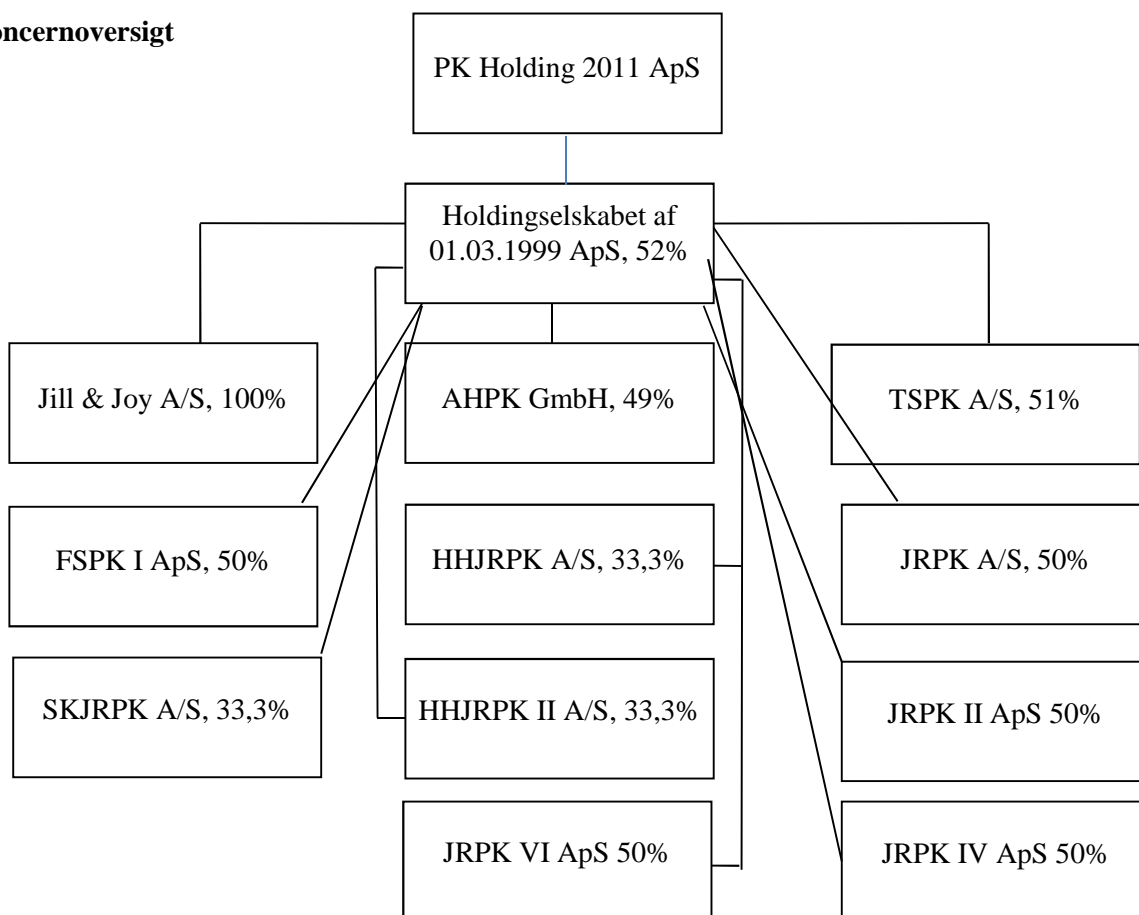
John Lindvig Christiansen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	43.771	48.523	46.689	59.055	100.988
Driftsresultat	(1.136)	4.932	618	139	(3.965)
Resultat af finansielle poster	788	13.012	7.451	5.345	27.498
Årets resultat	(299)	8.375	3.704	2.670	11.779
Samlede aktiver	201.235	199.105	180.913	178.205	178.753
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.159	8.495	7.710	4.002	11.163
Egenkapital	91.959	92.477	84.059	80.340	77.569
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,3)	9,5	4,5	3,4	15,2
Soliditetsgrad (%)	45,7	46,4	46,5	45,1	43,4

## Koncernoversigt



## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at eje kapitalandele i danske og udenlandske virksomheder, formueanbringelse samt dermed beslægtet virksomhed efter direktionens nærmere skøn.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat blev et underskud på 299 t.kr. Resultatet vurderes af ledelsen som utilfredsstillende og er lavere end forventet.

### **Forventet udvikling**

Ledelsen forventer en fremgang i resultatet for næste år.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

## Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelse**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til gennemsnitlig kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### **Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

#### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrø-

## Anvendt regnskabspraksis

rende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investeringsejendomme. Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende

## Anvendt regnskabspraksis

beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnitsmetoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



**Koncernens resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>43.770.558</b>	<b>48.523</b>
Personaleomkostninger	1	(40.036.302)	(39.565)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(4.870.309)</u>	<u>(4.026)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.136.053)</b>	<b>4.932</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.059.172	11.968
Andre finansielle indtægter	3	1.482.830	2.228
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.754.457)</u>	<u>(1.184)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før dagsværdireguleringer og skat</b>		<b>(348.508)</b>	<b>17.944</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		<u>(400.000)</u>	<u>200</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(748.508)</b>	<b>18.144</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>313.218</u>	<u>(1.443)</u>
<b>Koncernens resultat</b>		<b>(435.290)</b>	<b>16.701</b>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>136.487</u>	<u>(8.326)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(298.803)</u></b>	<b><u>8.375</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under gældsforpligtelser		0	723
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(24.451.108)	11.968
Overført resultat		<u>24.152.305</u>	<u>(4.316)</u>
		<b>(298.803)</b>	<b>8.375</b>

**Koncernens balance pr. 31.07.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Investeringsejendomme		900.000	1.300
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.838.077	7.981
Indretning af lejede lokaler		4.181.878	5.842
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>12.919.955</u></b>	<b><u>15.123</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		112.203.614	137.076
Andre tilgodehavender		2.658.106	1.951
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>114.861.720</u></b>	<b><u>139.027</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>127.781.675</u></b>	<b><u>154.150</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		10.738.631	11.238
Forudbetalinger for varer		324.527	49
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>11.063.158</u></b>	<b><u>11.287</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.366.220	939
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.067.819	2.206
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		25.510.282	0
Udskudt skat		1.559.200	1.157
Andre tilgodehavender		1.439.139	1.523
Tilgodehavende selskabsskat		492.994	0
Periodeafgrænsningsposter		2.370.987	1.787
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>39.806.641</u></b>	<b><u>7.612</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.161.537	15.331
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>7.161.537</u></b>	<b><u>15.331</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>15.422.468</u></b>	<b><u>10.725</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>73.453.804</u></b>	<b><u>44.955</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u><u>201.235.479</u></u></b>	<b><u><u>199.105</u></u></b>

**Koncernens balance pr. 31.07.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		260.000	260
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.072.467	50.743
Overført overskud eller underskud		65.626.796	41.474
<b>Egenkapital</b>		<b>91.959.263</b>	<b>92.477</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>90.513.081</b>	<b>90.736</b>
Udskudt skat		100.470	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>100.470</b>	<b>0</b>
Finansielle leasingforpligtelser		716.386	0
Deposita		21.150	21
Skyldig selskabsskat		0	524
Periodeafgrænsningsposter		0	116
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>737.536</b>	<b>661</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	138.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.595.237	7.166
Gæld til associerede virksomheder		2.467.891	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.654	0
Anden gæld		7.701.347	7.334
Periodeafgrænsningsposter		0	8
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	723
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>17.925.129</b>	<b>15.231</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>18.662.665</b>	<b>15.892</b>
<b>Passiver</b>		<b>201.235.479</b>	<b>199.105</b>
Dattervirksomheder	8		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	260.000	50.742.627	41.474.491	92.477.118
Øvrige egenkapitalposter	0	(219.052)	0	(219.052)
Årets resultat	0	(24.451.108)	24.152.305	(298.803)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>260.000</b>	<b>26.072.467</b>	<b>65.626.796</b>	<b>91.959.263</b>

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		(1.136.053)	4.934
Af- og nedskrivninger		4.870.309	4.026
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(3.900.114)</u>	<u>3.120</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(165.858)</b>	<b>12.080</b>
Modtagne finansielle indtægter		470.048	679
Betalte finansielle omkostninger		(429.094)	(764)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(523.814)	(633)
Andre pengestrømme		<u>0</u>	<u>646</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(648.718)</b>	<b>12.008</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.159.141)	(8.495)
Salg af materielle anlægsaktiver		92.000	3.455
Køb af finansielle anlægsaktiver		(976.565)	(4.034)
Salg af finansielle anlægsaktiver		9.888.985	1
Modtagne udbytter		0	255
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>556</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>5.845.279</b>	<b>(8.262)</b>
Udbetalt udbytte		(722.984)	(700)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>223.253</u>	<u>(1.635)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(499.731)</b>	<b>(2.335)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.696.830</b>	<b>1.411</b>
Likvider primo		<u>10.725.638</u>	<u>9.314</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>15.422.468</u></b>	<b><u>10.725</u></b>

## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	35.703.898	34.976
Pensioner	3.668.888	3.785
Andre omkostninger til social sikring	629.051	800
Andre personaleomkostninger	34.465	4
	<u><b>40.036.302</b></u>	<u><b>39.565</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.851.937	4.091
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	18.372	(65)
	<u><b>4.870.309</b></u>	<u><b>4.026</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	411.000	492
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	52.006	121
Dagsværdireguleringer	1.012.782	1.538
Øvrige finansielle indtægter	7.042	77
	<u><b>1.482.830</b></u>	<u><b>2.228</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	413.409	773
Dagsværdireguleringer	1.325.363	411
Øvrige finansielle omkostninger	15.685	0
	<u><b>1.754.457</b></u>	<u><b>1.184</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(11.410)	629
Ændring af udskudt skat	(301.400)	800
Regulering vedrørende tidligere år	(408)	14
	<u><b>(313.218)</b></u>	<u><b>1.443</b></u>

## Koncernens noter

	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	965.236	20.393.381	17.948.966
Tilgange	0	2.824.607	334.534
Afgange	0	(1.566.003)	(852.106)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>965.236</b>	<b>21.651.985</b>	<b>17.431.394</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(12.411.875)	(12.107.396)
Årets afskrivninger	0	(2.857.711)	(1.994.226)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.455.678	852.106
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(13.813.908)</b>	<b>(13.249.516)</b>
Dagsværdireguleringer primo	334.764	0	0
Årets dagsværdireguleringer	(400.000)	0	0
<b>Dagsværdireguleringer ultimo</b>	<b>(65.236)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>900.000</b>	<b>7.838.077</b>	<b>4.181.878</b>
		Kapitalandele i associe- rede virk- somheder kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo		16.146.967	1.950.553
Tilgange		0	976.565
Afgange		0	(269.012)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>16.146.967</b>	<b>2.658.106</b>
Opskrivninger primo		120.929.006	0
Valutakursreguleringer		(421.250)	0
Andel af årets resultat		1.059.173	0
Udbytte		(25.510.282)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>96.056.647</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>112.203.614</b>	<b>2.658.106</b>

## Koncernens noter

### 8. Dattervirksomheder

Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS  
Jill & Joy A/S  
TSPK A/S

<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Esbjerg	52,0
Esbjerg	100,0
Esbjerg	51,0

### 9. Associerede virksomheder

AHPK GmbH  
FSPK I ApS  
JRPK A/S  
JRPK II ApS  
JRPK IV ApS  
JRPK VI ApS  
HHJRPK A/S  
HHJRPK II A/S  
SKJRPK A/S

<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Tyskland	49,0
Esbjerg	50,0
Esbjerg	50,0
Esbjerg	50,0
Esbjerg	50,0
Esbjerg	50,0
Esbjerg	33,3
Esbjerg	33,3
Esbjerg	33,3

### 10. Langfristede gældsforpligtelser

Finansielle leasingforpligtelser  
Deposita

<u>Forfald in- den for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>
138.000	716.386
0	21.150
<b>138.000</b>	<b>737.536</b>

### 11. Ændring i arbejdskapital

Ændring i varebeholdninger  
Ændring i tilgodehavender  
Ændring i leverandørgæld mv.

<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
224.104	230
(5.787.792)	(9.357)
1.663.574	12.247
<b>(3.900.114)</b>	<b>3.120</b>



## Koncernens noter

### 12. Eventualforpligtelser

Koncernen har i årene 2011-2018 indgået huslejekontrakter. Huslejekontrakterne er indgået for minimum 6 mdr. -7 år, der årligt prisreguleres. Årlig leje udgør 14.232 t.kr.

Koncern intern kautionsforpligtelse for associerede virksomheder maksimeret til 4.800 t.kr. Den samlede bankgæld og prioritetsgæld udgør pr. 31.07.2016 26.860 t.kr.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet bankgarantier for 3.923 t.kr. vedrørende huslejekontrakter.

Af den samlede likvidbeholdning på 15.422 t.kr. er 517 t.kr. stillet til sikkerhed for bankmellemværende.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(40.000)</b>	<b>(50)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(259.221)	8.427
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(11.290)</u>	<u>0</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(310.511)</b>	<b>8.377</b>
Skat af ordinært resultat	2	<u>11.708</u>	<u>(2)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(298.803)</u></b>	<b><u>8.375</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(375.318)	7.793
Overført resultat		<u>76.515</u>	<u>582</u>
		<b><u>(298.803)</u></b>	<b><u>8.375</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		91.227.797	91.822
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>91.227.797</u>	<u>91.822</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>91.227.797</u>	<u>91.822</u>
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	518
Tilgodehavende selskabsskat		1.023.458	37
<b>Tilgodehavender</b>		<u>1.023.458</u>	<u>555</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>40.932</u>	<u>256</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>1.064.390</u>	<u>811</u>
<b>Aktiver</b>		<u>92.292.187</u>	<u>92.633</u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		260.000	260
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.366.000	25.960
Overført overskud eller underskud		<u>66.333.263</u>	<u>66.257</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>91.959.263</u></b>	<b><u>92.477</u></b>
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>116</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>116</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		292.924	0
Anden gæld		<u>40.000</u>	<u>40</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>332.924</u></b>	<b><u>40</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>332.924</u></b>	<b><u>156</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>92.292.187</u></b>	<b><u>92.633</u></b>
Eventualforpligtelser	4		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	260.000	25.960.370	66.256.748	92.477.118
Øvrige egenkapitalposter	0	(219.052)	0	(219.052)
Årets resultat	0	(375.318)	76.515	(298.803)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>260.000</b>	<b>25.366.000</b>	<b>66.333.263</b>	<b>91.959.263</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	10.740	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>550</u>	<u>0</u>
	<b><u>11.290</u></b>	<b><u>0</u></b>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(11.300)	(12)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(408)</u>	<u>14</u>
	<b><u>(11.708)</u></b>	<b><u>2</u></b>
		<b>Kapitalan-</b> <b>dele i til-</b> <b>knyttede</b> <b>virksomhe-</b> <b>der</b> <b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>65.861.797</u>
Kostpris primo		<u>65.861.797</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>65.861.797</u>
Opskrivninger primo		25.960.370
Egenkapitalreguleringer		(219.052)
Andel af årets resultat		<u>(375.318)</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b><u>25.366.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b><u>91.227.797</u></b>

## 4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom.