



Bille & Buch-Andersen A/S

Revision og Rådgivning

Holsbjergvej 31-33
2620 Albertslund
CVR nr. 18 28 20 46
Tlf. 43 43 81 43
www.bba.dk

ALBE Emballage A/S

**Baldersbuen 20
2640 Hedehusene**

CVR nr. 16 72 77 09

**Årsrapport for 2016/2017
25. Regnskabsår**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 15. december 2017
Dirigent

Navn: Henrik Jørgensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab for perioden 1. september 2016 til 31. august 2017	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2016/2017	12
Balance pr. 31. august 2017	13
Egenkapitalopgørelse for 2016/2017	15
Pengestrømsopgørelse for 2016/2017	16
Noter	17-20

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for ALBE Emballage A/S for regnskabsåret 2016/2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 til 31. august 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 23. november 2017

Direktion:

Henrik Jørgensen

Bestyrelsen:

Anne-Mette Nørlem Tolstoy
Bestyrelsesformand

Finn Andersen

Ulrik Sandberg

Pernille Gregersen

Henrik Jørgensen

Peter Gustav Albrechtsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ALBE Emballage A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ALBE Emballage A/S for regnskabsåret 1. september 2016 til 31. august 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. august 2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 til 31. august 2017 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.

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 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.

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.

Albertslund, den 23. november 2017

Bille & Buch-Andersen

CVR nr. 18 28 20 46

Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer

Jeanette Tofte Hansen

Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Aktieselskabet:

ALBE Emballage A/S
Baldersbuen 20
2640 Hedehusene

Telefon: 44 68 07 07
Hjemmeside: www.albeemballage.dk
E-mail: albe@albeemballage.dk

CVR nr.: 16 72 77 09
Stiftet: 30. juni 1993
Hjemsted: Høje Taastrup
Regnskabsår: 1. september - 31. august

Bestyrelse:

Anne-Mette Nørlem Tolstoy, Ellevej 3, 8410 Rønne
Finn Andersen, Åtoften 7, 3400 Hillerød
Ulrik Sandberg, Rasmus Nielsens Vej 14, 5000 Odense C
Pernille Gregersen, Gammel Vindingevej 17, 4000 Roskilde
Henrik Jørgensen, H P Hansensvej 1, 3660 Stenløse
Peter Gustav Albrechtsen, Kildevældsvej 12, 2830 Virum

Direktion:

Henrik Jørgensen, H P Hansensvej 1, 3660 Stenløse

Revisor:

Bille & Buch-Andersen
Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer
Holsbjergvej 31-33, 2620 Albertslund
CVR nr. 18 28 20 46

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i engrossalg af emballage og lignende.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling af regnskabsposter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud før skat på t.kr. 4.360, og et overskud på t.kr. 2.836 efter skat.

I årets resultat før skat indgår ejendomsavance på t.kr. 941. Tilsvarende er udskudt skat og årets sambeskatningsbidrag reguleret i overensstemmelse hermed.

Årets resultat anses for tilfredsstillende, og ledelsen forventer at udviklingen fortsætter i indeværende regnskabsår.

Af særlige konkurrencemæssige årsager oplyses nettoomsætningen ikke, men alene bruttofortjenesten.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som forrykker årsrapportens udsagn.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for ALBE Emballage A/S for 2016/2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet koncernen opfylder betingelserne for undladelse heraf, jf. årsregnskabslovens § 110.

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, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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. 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 risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen oplyses nettoomsætningen ikke, men alene bruttoresultatet.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og eventuelle gennemførte nedskrivningstest.

Andre finansielle indtægter og omkostninger

Andre finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning, og er sambeskattet med moderselskabet PGA Pack A/S.

Moderselskabet PGA Pack A/S 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 skat og forskydning i 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives over 5 år, hvilket svarer til den forventede indtjeningsperiode for den indregnede goodwill. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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.

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets og koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser og eventualforpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes i balancen når selskabet på balancedagen har en retlig eller en faktisk forpligtelse som resultat af en tidligere begivenhed, og det er sandsynligt, at afviklingen heraf vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, samt at der kan foretages en pålidelig beløbsmæssig måling af forpligtelsen.

Skyldig skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne hæfter dattervirksomheden sammen med administrationsselskabet solidarisk for betaling af den samlede skat af sambeskatningsindkomsten over for skattemyndighederne.

Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende sambeskatningsbidrag eller skyldigt sambeskatningsbidrag.

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 realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Sambeskatningsindkomst opgøres på baggrund af de sambeskattede selskabers skattepligtige indkomst, og fordeles i de sambeskattede selskaber i forhold til de sambeskattede selskabers andel af sambeskatningsindkomsten, opgjort i henhold til de gældende skatteretlige regler.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved regnskabsårets begyndelse og slutning. 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 m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalne og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Resultatopgørelse for 2016/2017

	Note		2015/2016 tkr.
Bruttoresultat		13.716.960	11.430
Personaleomkostninger	1	-8.912.410	-8.065
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	<u>-255.252</u>	<u>-314</u>
Driftsresultat		4.549.298	3.051
Andre finansielle indtægter	3	11.302	3
Andre finansielle omkostninger		<u>-200.316</u>	<u>-320</u>
Resultat før skat		4.360.284	2.734
Skat af årets resultat	4	<u>-1.524.019</u>	<u>-611</u>
Årets resultat		<u>2.836.265</u>	<u>2.123</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		2.250.000	0
Overført resultat		<u>586.265</u>	<u>2.123</u>
I alt disponering		<u>2.836.265</u>	<u>2.123</u>

Balance pr. 31. august 2017

Aktiver	Note	2015/2016	tkr.
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	5	<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	6	0	11.396
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	<u>276.746</u>	<u>317</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>276.746</u>	<u>11.713</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>276.746</u>	<u>11.713</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		<u>11.508.455</u>	<u>9.815</u>
Varebeholdninger i alt		<u>11.508.455</u>	<u>9.815</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.376.095	15.879
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	169
Andre tilgodehavender		407.293	0
Periodeafgrænsningsposter		0	63
Udskudte skatteaktiver	9	<u>39.891</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt		<u>15.823.279</u>	<u>16.111</u>
Likvide beholdninger		<u>686.278</u>	<u>3</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>28.018.012</u>	<u>25.929</u>
Aktiver i alt		<u>28.294.758</u>	<u>37.642</u>

Balance pr. 31. august 2017

Passiver	Note	2015/2016	
		tkr.	
Egenkapital			
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		10.505.418	9.919
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.250.000	0
Egenkapital i alt		13.255.418	10.419
Hensatte forpligtigelser			
Hensættelser til udskudt skat		0	149
Hensatte forpligtigelser i alt		0	149
Gældsforpligtigelser			
Langfristede gældsforpligtigelser	10		
Ansvarlig lånekapital		0	2.000
Kreditinstitutter		0	7.372
Skyldig sambeskatningsbidrag		1.712.561	583
Langfristede gældsforpligtigelser i alt		1.712.561	9.955
Kortfristede gældsforpligtigelser			
Kortfristet del af langfristet gæld	10	0	379
Sambeskatningsbidrag		582.764	263
Kreditinstitutter		0	4.117
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.925.689	9.754
Anden gæld		1.815.352	2.571
Periodeafgrænsningsposter		2.974	35
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt		13.326.779	17.119
Gældsforpligtigelser i alt		15.039.340	27.074
Passiver i alt		28.294.758	37.642
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2016/2017

	<u>Registreret kapital mv.</u>	<u>udbytte indregnet under</u>	<u>Overført resultat</u>
Egenkapital primo	<u>500.000</u>	<u>0</u>	<u>9.919.153</u>
Årets resultat	<u>0</u>	<u>2.250.000</u>	<u>586.265</u>
	<u>0</u>	<u>2.250.000</u>	<u>586.265</u>
Egenkapital, ultimo	<u>500.000</u>	<u>2.250.000</u>	<u>10.505.418</u>
Egenkapital, ultimo			<u><u>13.255.418</u></u>

Udvikling i aktiekapitalen indenfor de sidste 5 år:

	Regnskabs- året 2012/2013	Regnskabs- året 2013/2014	Regnskabs- året 2014/2015	Regnskabs- året 2015/2016	Regnskabs- året 2016/2017
Selskabskapital, primo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Ultimo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Stk.</u>	<u>Nom.</u>	
A - aktier	500	1.000	<u>500.000</u>
Selskabskapital ultimo			<u><u>500.000</u></u>

Alle aktier har samme stemmerettigheder.

Pengestrømsopgørelse for 2016/2017

	Note		2015/2016 tkr.
Årets resultat		2.836.265	2.123
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		255.252	314
Regulering af ikke-likvide poster	13	1.713.033	928
Ændring i driftskapital	14	<u>-1.361.729</u>	<u>-805</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.442.821	2.559
Renteindbetalinger		11.302	2
Renteudbetalinger og lignende		<u>-200.316</u>	<u>-320</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		3.253.807	2.242
Betalt sambeskatningsbidrag		<u>-262.845</u>	<u>-228</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		<u>2.990.962</u>	<u>2.014</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		-77.309	-90
Salg af materielle anlægsaktiver		11.258.494	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		-50.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		<u>50.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>11.181.185</u>	<u>-90</u>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser, klassificeret som finansieringsaktivitet		-9.372.507	-2.379
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-53
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet		<u>0</u>	<u>10</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-9.372.507</u>	<u>-2.423</u>
Ændring i likvider		4.799.640	-499
Likvide beholdninger, primo		<u>-4.113.362</u>	<u>-3.615</u>
Likvide beholdninger i alt, ultimo	15	<u>686.278</u>	<u>-4.114</u>

Noter

		2015/2016 tkr.
1 Personalemkostninger		
Løn, gager og honorarer	7.781.878	7.060
Pensioner	902.197	845
Sociale bidrag og andre personalemkostninger	228.335	160
Personalemkostninger i alt	8.912.410	8.065
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	20	18
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 2 anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	255.252	314
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver i alt	255.252	314
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	3
Øvrige finansielle indtægter	11.302	0
Andre finansielle indtægter i alt	11.302	3
4 Skat af årets resultat		
Aktuelt sambeskatningsbidrag	1.712.561	583
Regulering af udskudt skat	-188.542	32
Regulering af tidligere års skat	0	-4
Skat af årets resultat i alt	1.524.019	611
5 Goodwill		
Anskaffelsessum, primo	2.949.000	2.949
Anskaffelsessum, ultimo	2.949.000	2.949
Af-/nedskrivninger, primo	-2.949.000	-2.949
Af-/nedskrivninger, ultimo	-2.949.000	-2.949
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Noter

		2015/2016 tkr.
6 Grunde og bygninger		
Anskaffelsessum, primo	13.436.508	13.437
Afgang i årets løb	<u>-13.436.508</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum, ultimo	<u>0</u>	<u>13.437</u>
Af-/nedskrivninger, primo	-2.040.227	-1.834
Årets afskrivninger	-137.787	-207
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	<u>2.178.014</u>	<u>0</u>
Af-/nedskrivninger, ultimo	<u>0</u>	<u>-2.041</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>11.396</u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum, primo	1.477.519	1.387
Tilgang i årets løb	<u>77.309</u>	<u>91</u>
Anskaffelsessum, ultimo	<u>1.554.828</u>	<u>1.478</u>
Af-/nedskrivninger, primo	-1.160.617	-1.054
Årets afskrivninger	<u>-117.465</u>	<u>-107</u>
Af-/nedskrivninger, ultimo	<u>-1.278.082</u>	<u>-1.161</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>276.746</u>	<u>317</u>
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Tilgang i årets løb	50.000	0
Afgang i årets løb	<u>-50.000</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
9 Udskudte skatteaktiver		

Udskudte skatteaktiver kan henføres til forskelle i værdiansættelsen af materielle anlægsaktiver, tabshensættelser m.v. Virksomheden har indregnet skatteaktiver med 53 tkr. Der er ved vurdering af om aktivet kan udnyttes i de kommende år lagt særligt vægt på vurdering af fremtidig indtjening i de kommende 1 - 3 år.

Noter

Langfristede	Afdrag	Forfald år	Restgæld	Gæld i alt
10 gældsforpligtigelser	næste år	1 - 4	efter 5 år	ultimo
Skyldig sambeskatningsbidrag	0	1.712.561	0	1.712.561
Langfristede gældsforpligtigelser i alt	0	1.712.561	0	1.712.561

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der tidligst kan opsiges pr. 30. april 2022. Husleje i perioden frem til opsigelsen udgør tkr. 4.733. På balancedagen har selskabet ikke stillet sikkerhed for eller betalt for depositum på tkr. 400.

Selskabet hæfter sammen med de øvrige sambeskattede selskaber solidarisk for betaling af den samlede skat af sambeskatningsindkomsten. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for PGA Pack A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 5 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 6,3, i alt tkr. 31,5.

Restløbetid i 6 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 7,0, i alt tkr. 42,0.

Restløbetid i 22 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 6,9, i alt tkr. 151,8.

Restløbetid i 24 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 6,9, i alt tkr. 165,6.

Restløbetid i 27 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 7,1, i alt tkr. 191,7.

Restløbetid i 28 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 7,9, i alt tkr. 221,2.

Restløbetid i 30 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 8,9, i alt tkr. 267,0.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets pengeinstitut har stillet betalingsgaranti til en leverandør for tkr. 500.

Til sikkerhed for kassekredit har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt tkr. 4.000.

Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. august 2017 udgør:

Tilgodehavender fra salg tkr. 15.376.

Varebeholdninger tkr. 11.508.

Driftsmidler tkr. 0,3.

Noter

		2015/2016 tkr.
13 Pengestrømsopgørelse, regulering af ikke-likvide poster		
Finansielle indtægter	-11.302	-3
Finansielle omkostninger	200.316	320
Skat af årets resultat	1.712.561	579
Hensættelser til udskudt skat	-188.542	32
Pengestrømsopgørelse, regulering af ikke-likvide poster i alt	1.713.033	928
14 Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.693.223	632
Tilgodehavender	326.743	63
Kortfristede gældsforpligtigelser	4.751	-1.501
Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital i alt	-1.361.729	-805
15 Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger		
Likvide beholdninger	686.278	3
Kortfristet gæld til banker	0	-4.117
Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger i alt	686.278	-4.114