

Papyrex A/S

Rugvænget 12 – 14
4100 Ringsted

CVR-nr. 30 51 31 18

Årsrapport 2015/16

(46. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 21/4 2016


Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2-3
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6-9
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Noter	13-17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015/16 for Papyrex A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

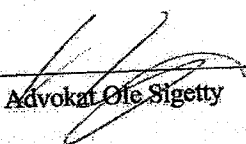
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

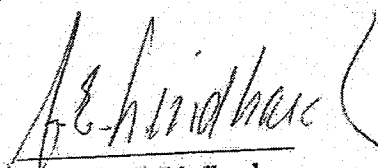
Ringsted, den 29/11/2016

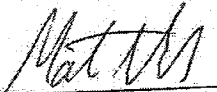
Direktion:


Martin Lindhard

Bestyrelse:


Advokat Ole Sigetty


Jørn-Erik Lindhard


Martin Lindhard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Papyrex A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Papyrex A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab, uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed om selskabets fortsatte drift, da selskabet har en stram likviditet. Vi henviser til note 10 i regnskabet for yderligere omtale. Ledelsen forventer at selskabets egen indtjening vil være tilstrækkelig til at skaffe den nødvendige likviditet kombineret med at nuværende kreditfaciliteter opretholdes, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Gentofte, den 29/11 2016
V & Co Revision
CVR-nr. 34 62 23 10



Thomas Viscovich
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Papyrex A/S
Rugvænget 12-14
4100 Ringsted

CVR-nr.: 30 51 31 18
Stiftet: 29. juni 1970
Hjemsted: Ringsted
Regnskabsår: 1. juli – 30. juni

Bestyrelse

Advokat Ole Sigetty
Jørn-Erik Lindhard
Martin Lindhard

Direktion

Martin Lindhard

Revision

V & Co Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Smakkegårdsvej 217
2820 Gentofte

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er engros- og agenturvirksomhed med papirvarer, servietter og tilbehør.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et underskud, som ledelsen anser for ikke tilfredsstillende.

Ledelsen forventer at skabe et overskud i 2016/17.

Selskabet har en stram likviditet. Ledelsen forventer at selskabets egen indtjening vil være tilstrækkelig til at skaffe den nødvendige likviditet kombineret med at nuværende kreditfaciliteter opretholdes, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling, bortset fra at selskabet i juli-oktober i 2016/17 har væsentlige bedre indtjening end juli-oktober 2015/16.

Årsrapporten for Papyrex A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

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, herunder 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. 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

Bruttofortjenesten

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning fratrasket vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, og transaktioner i fremmed valuta.

Personaleomkostninger mv.

Personale omkostninger indeholder omkostninger til lønninger mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver er kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 år, restværdi 0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år, restværdi 0-20%

Aktiver med en kostpris på under 13 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

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

Værdiforringelser af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer for 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.

Genindvindingsværdien er den højeste af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktiver eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handlesvarer, varer under fremstilling, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere 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 nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til kostpris. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver under hensynstagen til den ved salg forventede realisationsværdi.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balances som en gældsforpligtelse under henholdsvis lang- og kortfristede gældsforpligtelser. Leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen baseret for den for indeværende års anvendte skattesats.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning. Moderselskabet, Anpartsselskabet af 11/6 1974, er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Skyldig og tilgodehavende selskabsskat, som endnu ikke er afregnet med administrationsselskabet, indregnes i balancen som "selskabsskat" eller "tilgodehavende selskabsskat".

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender og gældsforpligtelser 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.

Resultatopgørelse

for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Note		2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
	BRUTTOFORTJENESTE	7.392.190	7.627
1	Personaleomkostninger	-6.548.506	-6.635
	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-591.632	-482
	DRIFTSRESULTAT	252.052	510
2	Finansielle indtægter	2.592	11
3	Finansielle omkostninger	-779.015	-341
	RESULTAT FØR SKAT	-524.371	180
4	Skat af årets resultat	-126.000	13
	ÅRETS RESULTAT	-650.371	193
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:			
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Overført resultat	-650.371	193
	DISPONERET I ALT	-650.371	193

Balance

pr. 30. juni 2016

AKTIVER

Note		2016 kr.	2015 t.kr.
	Produktionsanlæg og maskiner	1.101.351	975
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	228.443	257
5	Materielle anlægsaktiver	1.329.794	1.232
	ANLÆGSAKTIVER	1.329.794	1.232
	Råvarer og hjælpematerialer	1.312.309	1.250
	Varer under fremstilling	506.142	254
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.232.269	1.892
	Varebeholdninger	4.050.720	3.396
6	Tilgodehavender fra salg	5.846.552	7.229
	Udskudt skatteaktiv	1.180.000	1.306
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	288.186	255
	Andre tilgodehavender	19.100	38
	Periodeafgrænsningsposter	53.549	53
	Tilgodehavender	7.387.387	8.881
9	Likvide beholdninger	425.496	738
	OMSÆTNINGSAKTIVER	11.863.603	13.015
	AKTIVER	13.193.397	14.247

Balance

pr. 30. juni 2016

PASSIVER

Note		2016 kr.	2015 t.kr.
	Selskabskapital	503.000	503
	Overført resultat	354.883	1.005
7	EGENKAPITAL	857.883	1.508
	Øvrige langfristede gældsforpligtigelser	0	0
	Langfristede gældsforpligtigelser	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0
6	Gæld til kreditinstitutter	5.100.610	5.865
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.980.574	2.330
	Periodeafgrænsningsposter	0	0
	Anden gæld	3.254.330	4.544
	Kortfristede gældsforpligtigelser	12.335.514	12.739
	GÆLDSFORPLIGTELSE	12.335.514	12.739
	PASSIVER	13.193.397	14.247
8	Eventualposter mv.		
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	Fortsat drift		
11	Ejerforhold		
12	Begivenheder efter statusdagen		

Noter

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Løn og vederlag	6.108.462	6.135
Pension	239.516	236
Sociale omkostninger mv.	200.528	264
	6.548.506	6.635
Selskabet har i regnskabsåret gennemsnitligt beskæftiget 13 personer (2014/15: 12 personer).		
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	2.592	11
	2.592	11
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	779.015	341
	779.015	341
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering af udskudt skat	126.000	-13
	126.000	-13

Noter

2016
kr.

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015	7.279.211	937.718
Tilgang	654.728	34.820
Afgang	0	0
Kostpris 30. juni 2016	7.933.939	972.538
Afskrivninger 1. juli 2015	6.304.101	680.951
Årets afskrivninger	528.487	63.144
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0
Afskrivninger 30. juni 2016	6.832.588	744.095
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2016	1.101.351	228.443

Noter

2016
kr.

6 Tilgodehavender fra salg

Bogført værdi af tilgodehavender fra salg	<u>5.846.552</u>	<u>7.229</u>
---	------------------	--------------

Tilgodehavender fra salg er pantsat til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter.

Kreditinstitutter	<u>4.566.951</u>	<u>5.643</u>
-------------------	------------------	--------------

7 Egenkapital

	1/7 2015	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultat- fordeling	30/6 2016
Selskabskapital	503.000			503.000
Overført resultat	1.005.254		-650.371	354.883
	<u>1.508.254</u>	<u>0</u>	<u>-650.371</u>	<u>857.883</u>

Selskabskapitalen er fordelt således:

503 stk. à nom. 1.000 kr., eller et multipla heraf	<u>503.000</u>
	<u>503.000</u>

8 Eventualposter mv.**Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

Lejeforpligtelsen i opsigelsesperioden udgør t.kr. 897. Kontrakter er uopsigelig op til 12 mdr. frem i tiden.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter, leasingforpligtelsen efter balancedagen, udgør t.kr. 553. Kontrakter er uopsigelig op til 45 mdr. frem i tiden.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Papyrex-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt en garanti på t.kr. 305.

Ud af selskabets likvide beholdninger, er t.kr. 305, deponeret til sikkerhed for kreditinstitutter.

Ud af selskabets likvide beholdninger, er t.kr. 120, stillet til sikkerhed for kreditinstitutter.

Selskabet har udstedt virksomhedspant (i driftsmidler, varelager, mm) t.kr. 500 overfor kreditinstitut.

10 Fortsat drift

Selskabet har en stram likviditet. Ledelsen forventer at selskabets egen indtjening vil være tilstrækkelig til at skaffe den nødvendige likviditet kombineret med at nuværende kreditfaciliteter opretholdes, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

11 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Anpartsselskabet af 11/6 1974

CVR. Nr. 53 60 64 15

Rugvænget 12-14

4100 Ringsted

12 Begivenheder efter statusdagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling, bortset fra at selskabet i juli-oktober i 2016/17 har væsentlige bedre indtjening end juli-oktober 2015/16.