
Holstebro Kartonnage ApS

Lundholmvej 47, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 37 82 89 39

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /2 2017

Jan Røgilds
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Egenkapitalopgørelse 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

Noter, regnskabspraksis 13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Holstebro Kartonnage ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 2. februar 2017

Direktion

Jan Røgilds
direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejeren i Holstebro Kartonnage ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Holstebro Kartonnage ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorerets Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Holstebro, den 2. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Holstebro Kartonnage ApS
Lundholmvej 47
7500 Holstebro

Telefon: 97421622

Telefax: 97427234

E-mail: jr@holstebro-kartonnage.dk

Hjemmeside: www.holstebro-kartonnage.dk

CVR-nr.: 37 82 89 39

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holstebro

Hovedaktivitet

Fremstilling af bølgepap og pap og emballage af pap

Direktion

Jan Røgilds

Revisor

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hjaltesvej 16

Postboks 1443

7500 Holstebro

Pengeinstitut

Danske Bank

Østergade 4

7500 Holstebro

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK
Bruttofortjeneste		2.171.263
Personaleomkostninger	1	-1.233.601
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-453.560</u>
Resultat før finansielle poster		484.102
Finansielle indtægter	3	392
Finansielle omkostninger		<u>-133.720</u>
Resultat før skat		350.774
Skat af årets resultat	4	<u>-35.427</u>
Årets resultat		<u>315.347</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	115.000
Overført resultat	<u>200.347</u>
	<u>315.347</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	1/1 2016 DKK
Goodwill		902.240	1.127.800
Immaterielle anlægsaktiver	5	902.240	1.127.800
Grunde og bygninger		2.000.600	2.098.600
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.500	162.500
Materielle anlægsaktiver	6	2.033.100	2.261.100
Anlægsaktiver		2.935.340	3.388.900
Varebeholdninger		372.658	288.253
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		762.002	396.859
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.670	0
Periodeafgrænsningsposter		34.832	69.331
Tilgodehavender		807.504	466.190
Likvide beholdninger		343.808	538.877
Omsætningsaktiver		1.523.970	1.293.320
Aktiver		4.459.310	4.682.220

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	1/1 2016 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Overkurs ved emission		0	780.557
Overført resultat		980.904	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		115.000	0
Egenkapital		1.145.904	830.557
Hensættelse til udskudt skat		515.000	658.477
Hensatte forpligtelser		515.000	658.477
Gæld til realkreditinstitutter		1.549.859	1.574.546
Kreditinstitutter		425.077	513.009
Langfristede gældsforpligtelser	7	1.974.936	2.087.555
Gæld til realkreditinstitutter	7	35.100	35.200
Kreditinstitutter	7	177.000	140.000
Konvertible gældsbreve		0	318.433
Leverandører af varer og tjenesteydelser		101.424	198.879
Selskabsskat		178.904	0
Anden gæld		331.042	413.119
Kortfristede gældsforpligtelser		823.470	1.105.631
Gældsforpligtelser		2.798.406	3.193.186
Passiver		4.459.310	4.682.220
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	780.557	0	0	830.557
Årets resultat	0	0	200.347	115.000	315.347
Overført fra overkurs ved emission	0	-780.557	780.557	0	0
Egenkapital 31. december	50.000	0	980.904	115.000	1.145.904

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK
Årets resultat		315.347
Reguleringer	8	622.315
Ændring i driftskapital	9	<u>-605.251</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		332.411
Renteindbetalinger og lignende		392
Renteudbetalinger og lignende		<u>-103.109</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		229.694
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-55.398
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-50.932
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		<u>-318.433</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-424.763
Ændring i likvider		-195.069
Likvider 1. januar		<u>538.877</u>
Likvider 31. december		343.808
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		<u>343.808</u>
Likvider 31. december		343.808

Noter til årsregnskabet

	2016
	DKK
1 Personaleomkostninger	
Lønninger	631.430
Pensioner	46.303
Andre omkostninger til social sikring	10.787
Andre personaleomkostninger	545.081
	<u>1.233.601</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	225.560
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	228.000
	<u>453.560</u>
3 Finansielle indtægter	
Andre finansielle indtægter	392
	<u>392</u>
4 Skat af årets resultat	
Årets aktuelle skat	178.904
Årets udskudte skat	-85.683
Regulering af udskudt skat tidligere år	-57.794
	<u>35.427</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.127.800
Kostpris 31. december	1.127.800
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	225.560
Ned- og afskrivninger 31. december	225.560
Regnskabsmæssig værdi 31. december	902.240
Afskrives over	5 år

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	2.466.100	650.000
Kostpris 31. december	2.466.100	650.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	367.500	487.500
Årets afskrivninger	98.000	130.000
Ned- og afskrivninger 31. december	465.500	617.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.000.600	32.500
Afskrives over	25 år	5 år

Noter til årsregnskabet

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	1/1 2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.409.459	1.434.146
Mellem 1 og 5 år	140.400	140.400
Langfristet del	1.549.859	1.574.546
Inden for 1 år	35.100	35.200
	1.584.959	1.609.746
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	425.077	513.009
Langfristet del	425.077	513.009
Inden for 1 år	177.000	140.000
	602.077	653.009

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016 DKK
Finansielle indtægter	-392
Finansielle omkostninger	133.720
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	453.560
Skat af årets resultat	35.427
	622.315

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-84.405
Ændring i tilgodehavender	-341.314
Ændring i leverandører m.v.	-179.532
	-605.251

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>1/1 2016</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.750, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi	2.000.600	2.098.600
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 400, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi	2.000.600	2.098.600
Virksomhedspant på i alt TDKK 1.600, der giver pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi	1.167.160	847.612
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	<u>7.000</u>	<u>0</u>
	<u>7.000</u>	<u>0</u>
Andre eventualforpligtelser		
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for JR Holding, Holstebro ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holstebro Kartonnage ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter, regnskabspraksis

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. 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter, regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	25 år
----------------------	-------

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter, regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.