

---

# ***Pågen A/S***

c/o PwC, Strandvejen 44, 2900 Hellerup

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 37 87 00 13

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 21/6 2016

Lars Bred  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	8
Balance 30. april	9
Noter til årsregnskabet	11
Regnskabspraksis	5

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Pågen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. juni 2016

## Direktion

Lars Bred

## Bestyrelse

Tørk Furhauge  
formand

Joakim Lars Tuvner

Rex Henrik Pålsson

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Pågen A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Pågen A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 påtegning på årsregnskabet

## **Konklusion**

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

Hellerup, den 21. juni 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jens Olsson

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Pågen A/S  
c/o PwC  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 37 87 00 13  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Hjemstedskommune: Gentofte

### Bestyrelse

Törk Furhauge, formand  
Joakim Lars Tuvner  
Rex Henrik Pålsson

### Direktion

Lars Bred

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Regnskabspraksis

## Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. 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.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## Resultatopgørelsen

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og udgifter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen m.v.

# Regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

## Balancen

### 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 handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.



## **Regnskabspraksis**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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 %.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>8.606.738</b>	<b>8.363.235</b>
Personaleomkostninger	1	-5.353.196	-4.922.028
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		0	-1.506
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.253.542</b>	<b>3.439.701</b>
Finansielle indtægter		0	5.042
Finansielle omkostninger		-46.329	-22.090
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.207.213</b>	<b>3.422.653</b>
Skat af årets resultat	2	-697.665	-806.891
<b>Årets resultat</b>		<b>2.509.548</b>	<b>2.615.762</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0
Overført resultat		-1.490.452	2.615.762
		<b>2.509.548</b>	<b>2.615.762</b>

# Balance 30. april

## Aktiver

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>1.367.332</b>	<b>1.362.245</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.250.922	16.028.649
Andre tilgodehavender	936.475	504.687
Udskudt skatteaktiv	2.830	4.030
Periodeafgrænsningsposter	285.454	287.109
<b>Tilgodehavender</b>	<b>23.475.681</b>	<b>16.824.475</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>579.488</b>	<b>4.398.671</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>25.422.501</b>	<b>22.585.391</b>
<b>Aktiver</b>	<b>25.422.501</b>	<b>22.585.391</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		4.307.731	5.798.183
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b>9.307.731</b>	<b>6.798.183</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.247.784	4.940.759
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.014.104	7.784.378
Selskabsskat		589.190	700.301
Anden gæld		3.263.692	2.361.770
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.114.770</b>	<b>15.787.208</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>16.114.770</b>	<b>15.787.208</b>
<b>Passiver</b>		<b>25.422.501</b>	<b>22.585.391</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	4.335.318	4.000.044
Pensioner	624.911	545.243
Andre omkostninger til social sikring	61.209	63.674
Andre personaleomkostninger	331.758	313.067
	<u><b>5.353.196</b></u>	<u><b>4.922.028</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>9</b></u>	<u><b>10</b></u>

## 2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	707.190	812.301
Årets udskudte skat	1.200	1.210
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10.725	-6.620
	<u><b>697.665</b></u>	<u><b>806.891</b></u>

## 3 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	te for regnskabs-	DKK
			året	
			DKK	
Egenkapital 1. maj	1.000.000	5.798.183	0	6.798.183
Årets resultat	0	-1.490.452	4.000.000	2.509.548
<b>Egenkapital 30. april</b>	<u><b>1.000.000</b></u>	<u><b>4.307.731</b></u>	<u><b>4.000.000</b></u>	<u><b>9.307.731</b></u>

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi</u>
		DKK
A-aktier	13	100.000
B-aktier	3	900.000
		<u><b>1.000.000</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	490.092	394.300
Mellem 1 og 5 år	226.003	307.278
	<u><b>716.095</b></u>	<u><b>701.578</b></u>