

ApS Aage V. Larsen Holding

Smedevej 1B, 9500 Hobro
CVR-nr. 21 09 88 41

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.05.16

Gitte Buk Larsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Noter	22 - 28

Selskabet

ApS Aage V. Larsen Holding
c/o Beierholm
Smedevej 1B
9500 Hobro
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 21 09 88 41
Stiftet: 24. juni 1998
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Britt Vernegren-Kæm, formand
Gitte Buk Larsen

Direktion

Gitte Buk Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for ApS Aage V. Larsen Holding.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 23. maj 2016

Direktionen

Gitte Buk Larsen

Bestyrelsen

Britt Vernegren-Kærn
Formand

Gitte Buk Larsen

Til kapitalejerne i ApS Aage V. Larsen Holding

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ApS Aage V. Larsen Holding for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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 koncernens og selskabets 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 koncernens og selskabets 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. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg 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.

Hobro, den 23. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2015	2014	01.10.13		2011/12
			31.12.13	2012/13	
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	29.648	28.922	7.518	29.820	30.697
Indeks	97	94	24	97	100
Resultat før af- og nedskrivninger	7.404	6.880	2.190	9.562	11.181
Indeks	66	62	20	86	100
Resultat af primær drift	4.607	4.236	941	3.901	4.748
Indeks	97	89	20	82	100
Finansielle poster i alt	-2.564	-2.999	-766	-3.811	-4.647
Indeks	55	65	16	82	100
Resultat før skat	2.043	1.236	175	90	101
Indeks	2.023	1.224	173	89	100
Årets resultat	1.406	988	148	445	155
Indeks	907	637	95	287	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	78.776	85.525	90.223	92.284	98.257
Indeks	80	87	92	94	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.194	4.062	53	753	1.871
Indeks	64	217	3	40	100
Egenkapital	16.757	15.551	14.563	14.414	13.969
Indeks	120	111	104	103	100

Nøgletal

	2015	2014	01.10.13 31.12.13	2012/13	2011/12
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8,7%	6,6%	1,0%	3,1%	1,1%
Afkast af investeret kapital	6,3%	5,4%	1,1%	4,5%	5,3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	21,3%	18,2%	16,1%	15,6%	14,2%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	53	52	56	48	51

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at oparbejde plastspild til en ny råvare baseret på genanvendt plast.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 1.405.719 mod DKK 988.373 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.756.780.

Ledelsen finder årets resultat acceptabelt.

I forhold til det udarbejdede budget for det kommende år forventes et positivt resultat med en yderligere forbedret indtjening, og det er ledelsens opfattelse, at koncernens finansiering og likviditet er sikret til gennemførelse af det kommende års planlagte aktiviteter.

Særlige risici*Prisfølsomhed*

Koncernens prisfølsomhed knytter sig i en vis grad til udsving i olieprisen, som har indflydelse på prissætningen af selskabets produkter.

Renterisici

I kraft af koncernens finansieringsstruktur vil selskabet være påvirket af ændringer i renteniveauet.

Eksternt miljø

Koncernens aktiviteter har et forholdsvis højt energiforbrug, men selve forretningsgrundlaget har en positiv indvirkning på det eksterne miljø i kraft af genanvendelsen af plastmaterialer.

Selskabets produktionsfaciliteter har opdaterede miljøgodkendelser.

Videnressourcer

Koncernen besidder en mangeårig opbygget viden om genanvendelse af plast, som er af afgørende betydning for virksomhedens markedsledende position. For at sikre at virksomhedens viden bibeholdes og udnyttes i hverdagen, er der i årets løb arbejdet på at gøre virksomheden klar til at blive certificeret i ISO 9001, 14001 og 50001 i foråret 2016. Ligeledes har virksomheden i 2015 implementeret et ERP-system, således at arbejdsgangene er blevet væsentligt effektiviseret og ensrettet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i 2015 indkøbt en ny produktionslinie til plasttyper, som hidtil er blevet enten forbrændt eller eksporteret ud af landet med henblik på sortering i lavt-løns-lande. Koncernen indledte i 2015 samarbejde - i et MUDP-projekt (udviklingsprojekt støttet af Miljøstyrelsen) - sammen med Holbæk Forsyning, Schoeller Plast og Teknologisk Institut. Parterne gennemfører i 2015 og 2016 Danmarks hidtil største fosøg med at kunne genanvende husstandssorteret plast samt plast fra genbrugspladser til at lave nye plasttyper af.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Koncernen forventer et forbedret positivt resultat for 2016.

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK	
	29.648.264	28.921.850	-42.500	-29.735	
1	Personaleomkostninger	-22.244.621	-22.042.296	-94.191	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.403.643	6.879.554	-136.691	-29.735
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.796.711	-2.643.757	0	0
	Resultat af primær drift	4.606.932	4.235.797	-136.691	-29.735
	Indtægter af kapitalandele	0	0	1.583.367	1.019.184
	Andre finansielle indtægter	60.175	138.820	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-2.623.940	-3.138.133	-5.910	-11.074
	Finansielle poster i alt	-2.563.765	-2.999.313	1.577.457	1.008.110
	Resultat før skat	2.043.167	1.236.484	1.440.766	978.375
2	Skat af årets resultat	-637.448	-248.111	-35.047	9.998
	Årets resultat	1.405.719	988.373	1.405.719	988.373

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.383.367	1.019.184
Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	0
Overført resultat	-177.648	-30.811
I alt	1.405.719	988.373

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	54.321.376	55.595.923	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.576.510	7.648.002	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	388.250	315.829	0	0
3	Materielle anlægsaktiver i alt	61.286.136	63.559.754	0	0
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.817.975	15.434.608
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	200.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	17.017.975	15.434.608
	Anlægsaktiver i alt	61.286.136	63.559.754	17.017.975	15.434.608
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	10.046.493	13.891.621	0	0
	Varebeholdninger i alt	10.046.493	13.891.621	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.379.169	7.567.914	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	104.115	259.568
	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	35.047
	Andre tilgodehavender	838.265	369.969	0	0
5	5 Periodeafgrænsningsposter	140.944	92.713	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.358.378	8.030.596	104.115	294.615
	Likvide beholdninger	85.314	43.214	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	17.490.185	21.965.431	104.115	294.615
	Aktiver i alt	78.776.321	85.525.185	17.122.090	15.729.223

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.817.975	1.434.608
	Overført resultat	16.631.780	15.426.061	13.813.805	13.991.453
6	Egenkapital i alt	16.756.780	15.551.061	16.756.780	15.551.061
	Hensættelser til udskudt skat	4.239.924	3.602.476	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.239.924	3.602.476	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	19.056.266	21.473.892	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	16.876.282	19.259.333	0	0
7	Langfristede gældsforpligtelser i alt	35.932.548	40.733.225	0	0
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.912.114	4.373.331	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	6.729.248	12.747.329	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.031.627	5.146.146	0	0
	Anden gæld	3.468.214	3.371.617	165.310	178.162
8	Periodeafgrænsningsposter	505.866	0	0	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	0	200.000	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.847.069	25.638.423	365.310	178.162
	Gældsforpligtelser i alt	57.779.617	66.371.648	365.310	178.162
	Passiver i alt	78.776.321	85.525.185	17.122.090	15.729.223
9	Eventualforpligtelser				
10	Sikkerhedsstillelser				
11	Kontraktlige forpligtelser				
12	Nærtstående parter				

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		2015 DKK	2014 DKK
	Årets resultat	1.405.719	988.373
13	Reguleringer	5.997.924	5.891.181
	Forskydning i driftskapital:		
	Varebeholdninger	3.845.128	3.163.198
	Tilgodehavender	672.218	1.216.593
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	885.481	-363.025
	Anden driftsafledt gæld	602.463	354.631
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.408.933	11.250.951
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	60.175	138.820
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.623.940	-3.138.133
	Driftens pengestrømme	10.845.168	8.251.638
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.194.231	-4.061.698
	Salg af materielle anlægsaktiver	671.136	1.519.967
	Investeringernes pengestrømme	-523.095	-2.541.731
	Optagelse af langfristede lån	0	3.752.142
	Afdrag på langfristede lån	-4.261.892	-3.709.269
	Finansieringens pengestrømme	-4.261.892	42.873
	Årets samlede pengestrømme	6.060.181	5.752.780
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-12.704.115	-18.456.895
	Likvide beholdninger ved årets slutning	-6.643.934	-12.704.115
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	85.314	43.214
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-6.729.248	-12.747.329
	I alt	-6.643.934	-12.704.115

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	50	0
Produktionsanlæg og maskiner	8	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Produktudvikling

Omkostninger ved koncernens løbende produktudvikling indregnes i resultatopgørelsen i takt med omkostningernes afholdelse.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som 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.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Lønarbejde indregnes til den opgjorte værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	19.512.930	19.288.362	94.191	0
Pensioner	2.307.405	2.249.767	0	0
Andre omkostninger til social sikring	172.034	167.926	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	252.252	336.241	0	0
I alt	22.244.621	22.042.296	94.191	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	53	52	0	0

I personaleomkostninger indgår følgende:

Vederlag til bestyrelse	310.315	236.493	94.191	0
-------------------------	---------	---------	--------	---

2. Skatter

Årets udskudte skat	694.433	356.471	35.047	-9.998
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	-56.985	-108.360	0	0
I alt	637.448	248.111	35.047	-9.998

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.14	75.034.235	74.327.998	721.854
Tilgang i året	239.738	758.593	195.900
Afgang i året	0	-2.079.314	0
Kostpris pr. 31.12.15	75.273.973	73.007.277	917.754
Opskrivninger pr. 31.12.14	1.113.480	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	1.113.480	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	20.551.793	66.679.996	406.025
Afskrivninger i året	1.514.284	1.809.087	123.479
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.058.316	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	22.066.077	66.430.767	529.504
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	54.321.376	6.576.510	388.250
Forskelsbeløb mellem værdien indregnet i balancen og værdien, såfremt opskrivning ikke havde været foretaget pr. 31.12.15	342.565	0	0
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	206.420	140.125
Modervirksomheden:			
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden	0	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	14.000.000	14.000.000
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	14.000.000	14.000.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	1.434.608	415.424
Årets resultat	0	0	1.583.367	1.019.184
Udbytte	0	0	-200.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	2.817.975	1.434.608
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	16.817.975	15.434.608

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Aage Vestergaard Larsen A/S, Mariagerfjord	100%	16.817.975	1.583.367

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

5. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	140.944	92.713	0	0
I alt	140.944	92.713	0	0

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Reserve for net- toopskrivning		Overført resultat
	Selskabskapital	efter indre værdi	
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	14.437.688
Forslag til resultatdisponering	0	0	988.373
Saldo pr. 31.12.14	125.000	0	15.426.061

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	0	15.426.061
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.205.719
Saldo pr. 31.12.15	125.000	0	16.631.780

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	14.437.688
Overførsler, reserver	0	415.424	-415.424
Forslag til resultatdisponering	0	1.019.184	-30.811
Saldo pr. 31.12.14	125.000	1.434.608	13.991.453

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	1.434.608	13.991.453
Forslag til resultatdisponering	0	1.383.367	-177.648
Saldo pr. 31.12.15	125.000	2.817.975	13.813.805

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	125	1.000

7. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.494.610	12.104.841	21.550.876	23.509.585
Kreditinstitutter i øvrigt	2.417.504	8.991.122	19.293.786	21.596.971
I alt	4.912.114	21.095.963	40.844.662	45.106.556

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	505.866	0	0	0
I alt	505.866	0	0	0

9. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Ingen.

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Dattervirksomhedernes gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 21.900.

10. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter t.DKK 13.105 (remburs ej medregnet) er der deponeret/pansat følgende:

- t.DKK 1.000 løsørejerpantebrev med pant i diverse driftsmidler. Regnskabsmæssig værdi i alt t.DKK 0.
- t.DKK 4.500 ejerpantebrev i ejendommen Klostermarken 3, Mariager. Ejendommens regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.770.
- Sekundær pant i t.DKK 6.379 varedebitorer belånt hos andet kreditinstitut. Gæld til andet kreditinstitut udgør pr. 31.12.15 t.DKK 2.277.
- Sekundær pant i t.DKK 6.000 ejerpantebrev og t.DKK 8.200 ejerpantebrev i ejendommen Klostermarken 3, Mariager. Ejendommens regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.770.
- Virksomhedspant på t.DKK 15.000 i varelager, driftsmidler og goodwill.

Til sikkerhed for gæld på fakturabelåningskredit t.DKK 2.277 optaget hos kreditinstitut er der deponeret/pansat følgende:

- t.DKK 3.647 belåning af varedebitorer.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut t.DKK 7.155 er der deponeret/pansat følgende:

- t.DKK 6.000 ejerpantebrev og t.DKK 8.200 ejerpantebrev i ejendommen Klostermarken 3, Mariager. Ejendommens regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.770.
- t.DKK 5.000 ejerpantebrev i ejendommen Klostervej 1, Mariager. Ejendommens regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.551.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på t.DKK 3.452 er der sikkerhed i driftsmidler mv. for t.DKK 1.000 og t.DKK 3.000.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.770.

Alle ovennævnte ejerpantebreve omfatter tillige visse tekniske anlæg og maskiner, jf. tinglysningslovens § 37.

11. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 66 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 57, i alt t.DKK 3.159.

12. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Gitte Buk Larsen, Vestergade 17, 9550 Mariager

Direktør

Koncern

	2015	2014
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.446.849	4.045.304
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	-650.138	-1.401.547
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-60.175	-138.820
Andre finansielle omkostninger	2.623.940	3.138.133
Skat af årets resultat	637.448	248.111
I alt	5.997.924	5.891.181

13. Reguleringer