

# ApS Aage Vestergaard Larsen Holding

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

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 09.02.18

Gitte Buk Larsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 30

---

---

**Koncernen**

---

ApS Aage Vestergaard Larsen Holding  
Smedevej 1B  
9500 Hobro  
Danmark  
Telefon: 98 54 16 55  
Hjemsted: Mariagerfjord  
CVR-nr.: 21 09 88 41  
Stiftet: 24. juni 1998  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Gitte Buk Larsen

---

**Bestyrelse**

---

Britt Vernegren-Kærn, formand  
Gitte Buk Larsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomhed**

---

Aage Vestergaard Larsen A/S, Mariagerfjord

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for ApS Aage Vestergaard Larsen Holding.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 9. februar 2018

**Direktionen**

Gitte Buk Larsen

**Bestyrelsen**

Britt Vernegren-Kærn  
Formand

Gitte Buk Larsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i ApS Aage Vestergaard Larsen Holding

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ApS Aage Vestergaard Larsen Holding for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og koncernens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og koncernen 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 koncernregnskabet og 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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og koncernens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og koncernen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.
- 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 koncernens og koncernens 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og koncernens 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 9. februar 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. 8156

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	34.355	31.208	30.319	28.922	7.518
Resultat før af- og nedskrivninger	10.077	8.436	8.075	6.880	2.190
Resultat af primær drift	6.895	5.389	4.628	4.236	941
Finansielle poster i alt	-1.655	-2.222	-2.564	-2.999	-766
Resultat før skat	5.199	264	2.043	1.236	175
Årets resultat	4.016	184	1.406	988	148
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	80.118	75.422	78.693	85.525	90.223
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.849	1.649	1.194	4.062	53
Egenkapital	20.756	16.941	16.957	15.551	14.563



**Nøgletal**

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	21,3%	1,1%	8,7%	6,6%	1,0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	25,9%	22,5%	21,5%	18,2%	16,1%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	49	51	53	52	56

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 4.015.667 mod DKK 183.827 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.756.274.

Resultatet indfrier forventningerne for 2017, og ledelsen finder derfor årets resultat tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

I forhold til det udarbejdede budget for det kommende år forventes et positivt resultat, der som minimum er i niveau med 2017-resultatet.

### 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, udnyttes og udvikles i hverdagen, fortsætter virksomheden sin opretholdelse af sine certificeringer af i ISO 9001, 14001 og 50001.

Ligeledes har virksomheden i 2017 (via det nyligt implementerede ERP-system) opnået et positivt udbytte af det fortsatte fokus på optimering af forretningsgange og processer.

### Særlige risici

#### *Prisrisici*

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

### Eksternt miljø

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

Virksomhedens produktionsfaciliteter har opdaterede miljøgodkendelser.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen har i 2017 fortsat investeringen i produktionsudstyr til plasttyper, som hidtil er blevet forbrændt eller eksporteret ud af landet med henblik på sortering i lavt-løns-lande. Virksomheden deltager i flere udviklingsprojekter sammen med såvel danske som udenlandske partnere - bl.a. i et MUDP-projekt (udviklingsprojekt støttet af Miljøstyrelsen) sammen med Reno Nord m.fl., hvor målet er at opbygge en test-produktionslinje, som skal demonstrere, at husstandssorteret plast kan oparbejdes til en ny højkvalitetsråvare. Ligeledes deltager virksomheden i et større projekt støttet af Industriens Fond, som skal være med til at styrke industriens konkurrencekraft gennem en øget genanvendelse af plast i Danmark.

Virksomheden deltager endvidere i såvel nationale som internationale projekter og arbejdsgrupper, hvor det primære formål er at øge genanvendelsesgraden af plast.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK	
	<b>34.355.312</b>	<b>31.208.211</b>	<b>-51.231</b>	<b>-50.837</b>	
	<b>Bruttoresultat</b>				
2	Personaleomkostninger	-24.278.327	-22.772.472	-76.395	-76.554
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>10.076.985</b>	<b>8.435.739</b>	<b>-127.626</b>	<b>-127.391</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.181.666	-3.046.274	0	0
	Andre driftsomkostninger	-41.667	-2.903.587	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>6.853.652</b>	<b>2.485.878</b>	<b>-127.626</b>	<b>-127.391</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.148.784	315.075
	Andre finansielle indtægter	14.289	12.278	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-1.669.284	-2.234.575	-5.491	-3.857
	<b>Resultat før skat</b>	<b>5.198.657</b>	<b>263.581</b>	<b>4.015.667</b>	<b>183.827</b>
3	Skat af årets resultat	-1.182.990	-79.754	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.015.667</b>	<b>183.827</b>	<b>4.015.667</b>	<b>183.827</b>
4	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	45.741.048	46.437.095	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	7.861.876	6.374.708	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	290.516	490.095	0	0
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>53.893.440</b>	<b>53.301.898</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.981.834	17.133.050
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.981.834</b>	<b>17.133.050</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>53.893.440</b>	<b>53.301.898</b>	<b>20.981.834</b>	<b>17.133.050</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.621.030	14.135.835	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>16.621.030</b>	<b>14.135.835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.493.129	7.451.627	0	0
	Andre tilgodehavender	506.641	386.843	0	0
7	Periodeafgrænsningsposter	603.647	145.305	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>9.603.417</b>	<b>7.983.775</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>329</b>	<b>819</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>26.224.776</b>	<b>22.120.429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>80.118.216</b>	<b>75.422.327</b>	<b>20.981.834</b>	<b>17.133.050</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Koncernkapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.481.834	2.833.050
	Overført resultat	19.240.095	16.615.607	13.758.261	13.782.557
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.391.179	200.000	1.391.179	200.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>20.756.274</b>	<b>16.940.607</b>	<b>20.756.274</b>	<b>16.940.607</b>
8	Hensættelser til udskudt skat	5.502.668	4.319.678	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.502.668</b>	<b>4.319.678</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Gæld til realkreditinstitutter	15.607.236	17.356.308	0	0
9	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.136.279	12.607.098	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>26.743.515</b>	<b>29.963.406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.281.599	3.525.274	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.186.560	9.433.947	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.694.125	7.033.863	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	47.045	18.160
	Anden gæld	4.481.464	3.733.541	178.515	174.283
10	Periodeafgrænsningsposter	472.011	472.011	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>27.115.759</b>	<b>24.198.636</b>	<b>225.560</b>	<b>192.443</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>53.859.274</b>	<b>54.162.042</b>	<b>225.560</b>	<b>192.443</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>80.118.216</b>	<b>75.422.327</b>	<b>20.981.834</b>	<b>17.133.050</b>
11	Eventualforpligtelser				
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
13	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Koncern- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	125.000	0	16.631.780	200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-16.173	200.000
Saldo pr. 31.12.16	125.000	0	16.615.607	200.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	125.000	0	16.615.607	200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000
Forslag til resultat-disponering	0	0	2.624.488	1.391.179
Saldo pr. 31.12.17	125.000	0	19.240.095	1.391.179
Moder:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	125.000	2.817.975	13.813.805	200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000
Forslag til resultatdisponering	0	15.075	-31.248	200.000
Saldo pr. 31.12.16	125.000	2.833.050	13.782.557	200.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	125.000	2.833.050	13.782.557	200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.648.784	-24.296	1.391.179
Saldo pr. 31.12.17	125.000	5.481.834	13.758.261	1.391.179

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>4.015.667</b>	<b>183.827</b>
14 Reguleringer	6.061.318	8.103.472
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.485.195	-4.089.342
Tilgodehavender	-1.619.642	-625.399
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.660.262	1.002.236
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	747.923	231.474
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>11.380.333</b>	<b>4.806.268</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	14.289	12.278
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.669.284	-2.234.575
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>9.725.338</b>	<b>2.583.971</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.848.875	-1.649.035
Salg af materielle anlægsaktiver	34.000	3.831.852
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-3.814.875</b>	<b>2.182.817</b>
Betalt udbytte	-200.000	-200.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.709.844	-2.429.152
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	3.184.105
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-1.705.059	-7.993.597
Afdrag på leasingforpligtelser	-48.663	-117.338
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-3.663.566</b>	<b>-7.555.982</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.246.897</b>	<b>-2.789.194</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	819	1.868
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-9.433.947	-6.645.802
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-7.186.231</b>	<b>-9.433.128</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	329	819
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.186.560	-9.433.947
<b>I alt</b>	<b>-7.186.231</b>	<b>-9.433.128</b>



**1. Særlige poster**

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster (koncernen):	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2016 DKK	2015 DKK
Tab ved salg af ejendom	Andre driftsomkostninger	0	-2.882.782
I alt		0	-2.882.782

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	21.063.004	19.787.313	76.395	76.554
Pensioner	2.516.479	2.426.427	0	0
Andre omkostninger til social sikring	168.547	174.529	0	0
Andre personaleomkostninger	530.297	384.203	0	0
I alt	24.278.327	22.772.472	76.395	76.554

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	49	51	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til bestyrelse	487.839	350.190	76.394	76.553

**3. Skat af årets resultat**

Årets regulering af udskudt skat	1.182.990	79.754	0	0
I alt	1.182.990	79.754	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

#### 4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.648.784	15.075
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.391.179	200.000	1.391.179	200.000
Overført resultat	2.624.488	-16.173	-24.296	-31.248
I alt	4.015.667	183.827	4.015.667	183.827

#### 5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.17	68.066.529	72.301.766	922.254
Tilgang i året	776.954	3.071.921	0
Afgang i året	0	-130.000	-264.854
Kostpris pr. 31.12.17	68.843.483	75.243.687	657.400
Opskrivninger pr. 01.01.17	1.113.480	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	1.113.480	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-22.742.914	-65.927.058	-432.159
Afskrivninger i året	-1.473.001	-1.584.753	-123.912
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	130.000	189.187
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-24.215.915	-67.381.811	-366.884
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	45.741.048	7.861.876	290.516
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	45.741.048	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	0	0

**6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.17	14.000.000
Kostpris pr. 31.12.17	14.000.000
Opskrivninger pr. 01.01.17	3.133.050
Årets resultat fra kapitalandele	4.148.784
Udbytte relateret til kapitalandele	-300.000
Opskrivninger pr. 31.12.17	6.981.834
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	20.981.834

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Aage Vestergaard Larsen A/S, Mariagerfjord	100%	20.981.834	4.148.784	20.981.834

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

**7. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	535.423	39.319	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	68.224	105.986	0	0
I alt	603.647	145.305	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

**8. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.17	4.319.678	4.239.924	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.182.990	79.754	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.17	5.502.668	4.319.678	0	0

**9. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.804.644	8.204.891	17.411.880	19.121.724
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.476.955	4.890.768	12.613.234	14.318.293
Leasingforpligtelser	0	0	0	48.663
I alt	3.281.599	13.095.659	30.025.114	33.488.680

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

**10. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	472.011	472.011	0	0
I alt	472.011	472.011	0	0

## 11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 58 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 91, i alt t.DKK 2.981.

Modervirksomheden:

### *Andre eventualforpligtelser*

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 17.640 er der givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 45.741.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 18.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 45.741. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 19.819.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 19.819 har koncernen afgivet virksomhedspant t.DKK 16.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 8.152
- Varebeholdninger t.DKK 16.621
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 8.493

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**13. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Gitte Buk Larsen, Vestergade 17, 9550 Mariager	Direktør

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
Andre driftsindtægter	0	-148.440
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.181.666	3.046.274
Andre driftsomkostninger	41.667	2.903.587
Finansielle indtægter	-14.289	-12.278
Finansielle omkostninger	1.669.284	2.234.575
Skat af årets resultat	1.182.990	79.754
I alt	6.061.318	8.103.472

**14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

## 15. Anvendt regnskabspraksis

### 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 dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, 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, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor koncernen har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.



**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20 - 50	0 - 20
Produktionsanlæg og maskiner	8 - 15	0 - 20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8	0 - 20

Grunde afskrives ikke.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Koncernen er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden 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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis koncernens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis 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 medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum 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, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for ApS Aage Vestergaard Larsen Holding, bindes ikke på opskrivningsreserven.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.