

# Aage Vestergaard Larsen A/S

Klostermarken 3, 9550 Mariager  
CVR-nr. 34 22 89 14

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 24.02.17

Franz Cuculiza  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 32

---

---

**Selskabet**

---

Aage Vestergaard Larsen A/S  
Klostermarken 3  
9550 Mariager  
Danmark  
Telefon: 98 54 16 55  
Hjemmeside: [www.avl.dk](http://www.avl.dk)  
E-mail: [info@avl.dk](mailto:info@avl.dk)  
Hjemsted: Mariagerfjord  
CVR-nr.: 34 22 89 14  
Stiftet: 06. december 1976  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Franz Cuculiza

---

**Bestyrelse**

---

Gitte Buk Larsen, formand  
Franz Cuculiza  
Peter Sejersen  
Henrik Nielsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Spar Nord Bank A/S

---

**Modervirksomhed**

---

ApS Aage Vestergaard Larsen Holding, Mariagerfjord/Danmark

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Aage Vestergaard Larsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mariager, den 14. februar 2017

**Direktionen**

Franz Cuculiza

**Bestyrelsen**

Gitte Buk Larsen  
Formand

Franz Cuculiza

Peter Sejersen

Henrik Nielsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Aage Vestergaard Larsen A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aage Vestergaard Larsen A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 selskabets 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 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 selskabets 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Hobro, den 14. februar 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen  
Statsaut. revisor



## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	01.10.13	
				31.12.13	2012/13
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	31.259	30.362	28.952	7.617	29.837
Indeks	105	102	97	26	100
Resultat før af- og nedskrivninger	8.563	8.211	6.909	2.289	9.579
Indeks	89	86	72	24	100
Resultat af primær drift	5.517	4.765	4.266	1.040	3.918
Indeks	141	122	109	27	100
Finansielle poster i alt	-2.218	-2.558	-2.988	-762	-3.799
Indeks	58	67	79	20	100
Resultat før skat	395	2.186	1.277	277	119
Indeks	332	1.837	1.073	233	100
Årets resultat	315	1.583	1.019	226	467
Indeks	67	339	218	48	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	75.448	78.776	85.525	90.223	92.284
Indeks	82	85	93	98	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.649	1.194	4.062	53	753
Indeks	219	159	539	7	100
Egenkapital	17.133	17.018	15.435	14.415	13.190
Indeks	130	129	117	109	100

**Nøgletal**

	2016	2015	2014	01.10.13 31.12.13	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	1,8%	9,8%	6,8%	1,6%	3,6%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	22,7%	21,6%	18,0%	16,0%	14,3%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	51	53	52	56	48
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

### Væsentligste aktiviteter

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 315.075 mod DKK 1.583.367 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 17.133.050.

Selskabet har i 2016 afhændet bygningsaktiver, hvilket isoleret set har haft en markant negativ effekt på resultatet med t.DKK 2.883.

Set i dette lys finder ledelsen årets resultat acceptabelt.

### Forventet udvikling

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

### Videnressourcer

Selskabet 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, er virksomheden i foråret 2016 blevet certificeret i ISO 9001, 14001 og 50001.

Ligeledes har virksomheden i 2016 fået et positivt udbytte af det ERP-system, som med succes blev implementeret i slutningen af 2015. ERP-systemets mange muligheder forventes udnyttet så arbejdsgangene bliver endnu mere effektive og ensrettede i de kommende år.

### Særlige risici

#### *Prisrisici*

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

#### *Renterisici*

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

### **Eksternt miljø**

Selskabets 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.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet har i 2016 udviklet og installeret 2 nye produktionslinjer til plasttyper, som hidtil enten er blevet forbrændt eller eksporteret ud af landet med henblik på sortering i lavt-lønslande.

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. og i et HORIZON 2020 EU-støttet projekt med bl.a. København, Genoa, Hamburg og Lissabon som partnere.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>31.259.049</b>	<b>30.361.900</b>
2	Personaleomkostninger	-22.695.919	-22.150.430
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>8.563.130</b>	<b>8.211.470</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.046.274	-3.446.849
	Andre driftsomkostninger	-2.903.587	-20.998
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>2.613.269</b>	<b>4.743.623</b>
	Finansielle indtægter	12.278	60.175
	Finansielle omkostninger	-2.230.718	-2.618.030
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-2.218.440</b>	<b>-2.557.855</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>394.829</b>	<b>2.185.768</b>
3	Skat af årets resultat	-79.754	-602.401
	<b>Årets resultat</b>	<b>315.075</b>	<b>1.583.367</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	46.437.095	54.321.376
	Produktionsanlæg og maskiner	6.374.708	6.576.510
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	490.095	388.250
<b>5</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>53.301.898</b>	<b>61.286.136</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>53.301.898</b>	<b>61.286.136</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	14.135.835	10.046.493
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>14.135.835</b>	<b>10.046.493</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.451.627	6.379.167
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	18.160	0
	Andre tilgodehavender	386.843	838.265
<b>6</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>145.305</b>	<b>140.944</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>8.001.935</b>	<b>7.358.376</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>7.940</b>	<b>85.314</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>22.145.710</b>	<b>17.490.183</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>75.447.608</b>	<b>78.776.319</b>

		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	16.333.050	16.317.975
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	200.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>17.133.050</b>	<b>17.017.975</b>
8	Hensættelser til udskudt skat	4.319.678	4.239.924
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>4.319.678</b>	<b>4.239.924</b>
9	Gæld til realkreditinstitutter	17.356.308	19.056.266
9	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.607.098	16.827.619
9	Leasingforpligtelser	0	48.663
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>29.963.406</b>	<b>35.932.548</b>
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.525.274	4.912.114
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.441.068	6.729.248
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.033.863	6.031.627
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	104.115
	Anden gæld	3.559.258	3.302.902
10	Periodeafgrænsningsposter	472.011	505.866
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>24.031.474</b>	<b>21.585.872</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>53.994.880</b>	<b>57.518.420</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>75.447.608</b>	<b>78.776.319</b>
11	Eventualforpligtelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Nærtstående parter		

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- skabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	500.000	1.113.480	13.821.128	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-1.113.480	1.113.480	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.15	500.000	0	14.934.608	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.383.367	200.000
Saldo pr. 31.12.15	500.000	0	16.317.975	200.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	16.317.975	200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	15.075	300.000
Saldo pr. 31.12.16	500.000	0	16.333.050	300.000



## Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>315.075</b>	<b>1.583.367</b>
14 Reguleringer	8.099.615	5.956.967
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.089.342	3.845.127
Tilgodehavender	-643.559	672.222
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.002.236	885.481
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	118.386	459.858
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>4.802.411</b>	<b>13.403.022</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	12.278	60.175
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.230.718	-2.618.030
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>2.583.971</b>	<b>10.845.167</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.649.035	-1.194.231
Salg af materielle anlægsaktiver	3.831.852	671.139
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>2.182.817</b>	<b>-523.092</b>
Betalt udbytte	-200.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.429.152	-1.958.709
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	3.184.105	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-7.993.597	-2.202.916
Afdrag på leasingforpligtelser	-117.338	-100.269
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-7.555.982</b>	<b>-4.261.894</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-2.789.194</b>	<b>6.060.181</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	85.314	43.214
Gæld til øvrige kreditinstitutter	-6.729.248	-12.747.329
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-9.433.128</b>	<b>-6.643.934</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	7.940	85.314
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-9.441.068	-6.729.248
<b>I alt</b>	<b>-9.433.128</b>	<b>-6.643.934</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:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2016 DKK	2015 DKK
Tab ved salg af ejendom	Andre driftsomkostninger	-2.882.782	0
I alt		-2.882.782	0

	2016 DKK	2015 DKK
--	-------------	-------------

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger	19.710.760	19.258.739
Pensioner	2.426.427	2.307.405
Andre omkostninger til social sikring	174.529	172.034
Andre personaleomkostninger	384.203	412.252
I alt	22.695.919	22.150.430

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	51	53
--	----	----

Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	273.637	216.124

### 3. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	79.754	659.386
Udskudt skat, ændring skatteprocent	0	-56.985
I alt	79.754	602.401

	2016 DKK	2015 DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	200.000
Overført resultat	15.075	1.383.367
I alt	315.075	1.583.367

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	75.273.973	73.007.277	917.754
Tilgang i året	107.044	1.272.491	269.500
Afgang i året	-7.314.488	-1.978.002	-265.000
Kostpris pr. 31.12.16	68.066.529	72.301.766	922.254
Opskrivninger pr. 01.01.16	1.113.480	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	1.113.480	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-22.066.077	-66.430.767	-529.504
Afskrivninger i året	-1.496.361	-1.426.423	-123.490
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	819.524	1.930.132	220.835
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-22.742.914	-65.927.058	-432.159
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	46.437.095	6.374.708	490.095
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.16	46.119.802	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	106.495	0

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

## 6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	39.319	0
Andre periodeafgrænsningsposter	105.986	140.944
I alt	145.305	140.944

## 7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital A	500	1.000

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

## 8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	4.239.924	3.637.523
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	79.754	602.401
Udskudt skat pr. 31.12.16	4.319.678	4.239.924

**9. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til realkreditinstitutter	1.765.416	10.176.099	19.121.724	21.550.876
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.711.195	6.421.318	14.318.293	19.127.785
Leasingforpligtelser	48.663	0	48.663	166.001
I alt	3.525.274	16.597.417	33.488.680	40.844.662

31.12.16	31.12.15
DKK	DKK

**10. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	472.011	505.866
I alt	472.011	505.866

**11. Eventualforpligtelser***Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 70 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 86, i alt t.DKK 3.866.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet 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

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 19.405 er der givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 46.437.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 18.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 46.437. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 23.780.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 23.780 har selskabet afgivet virksomhedspant t.DKK 16.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 6.758
- Varebeholdninger t.DKK 14.136
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 7.398

## 13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

---

ApS Aage Vestergaard Larsen Holding,  
Mariagerfjord/Danmark

100% ejer

---

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden ApS Aage Vestergaard Larsen Holding, Mariagerfjord/Danmark.

---

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-148.440	-671.136
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.046.274	3.446.849
Andre driftsomkostninger	2.903.587	20.998
Finansielle indtægter	-12.278	-60.175
Finansielle omkostninger	2.230.718	2.618.030
Skat af årets resultat	79.754	602.401
I alt	8.099.615	5.956.967

---

## 15. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

#### *Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver*

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i regnskabsmæssige skøn. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en påvirkning af årets resultat for 2016 på t.DKK 0. Pr. 31.12.16 ændres med t.DKK 0, og balancesummen ændres med t.DKK 0.

#### *Reserve for opskrivninger reduceres med afskrivninger*

Reserve for opskrivninger vedrørende materielle anlægsaktiver opløses efter de hidtil gældende regler ikke i takt med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Reserve for opskrivninger reduceres fremover løbende med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen har medført en reduktion af de bundne reserver (reserve for opskrivninger) pr. 31.12.16 med t.DKK 1.113 og en tilsvarende forøgelse af de frie reserver (overført resultat).

#### *Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes i egenkapitalen*

Foreslået udbytte for regnskabsåret er hidtil indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes fremover direkte under egenkapitalen og indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for 2016 og balancesum pr. 31.12.16. Pr. 31.12.16 forøges egenkapitalen med t.DKK 300 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.



**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

**Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 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.

**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 finansiell 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.

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

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet 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****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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, tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger, og operationelle leasingomkostninger.

**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.

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".

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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 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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**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 selskabets 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.

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 nettorealiseringsværdien, 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

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

i kostprisen.

Nettorealisationseværdien 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.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

**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

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.