

Aage Vestergaard Larsen A/S

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

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.16

Franz Cuculiza
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Noter	22 - 27

Selskabet

Aage Vestergaard Larsen A/S
Klostermarken 3
9550 Mariager
Telefon: 98 54 16 55
Telefax: 98 54 20 95
Hjemmeside: www.avl.dk
E-mail: avl@avl.dk
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 34 22 89 14
Stiftet: 6. december 1976
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Poul Arne Jensen, formand
Jan Thorup Andersen, medlem
Franz Cuculiza, medlem

Direktion

Franz Cuculiza

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Spar Nord Bank A/S
BNP Paribas Factor A/S
Jutlander Bank A/S

Modervirksomhed

ApS Aage Vestergaard Larsen Holding, Mariagerfjord

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mariager, den 24. februar 2016

Direktionen

Franz Cuculiza

Bestyrelsen

Poul Arne Jensen
Formand

Jan Thorup Andersen

Franz Cuculiza

Til kapitalejeren i Aage Vestergaard Larsen A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Aage Vestergaard Larsen A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hobro, den 24. februar 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2015	2014	01.10.13		2011/12
			31.12.13	2012/13	
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	29.691	28.952	7.617	29.837	30.713
Indeks	97	94	25	97	100
Resultat før af- og nedskrivninger	7.540	6.909	2.289	9.579	11.197
Indeks	67	62	20	86	100
Resultat af primær drift	4.744	4.266	1.040	3.918	4.764
Indeks	100	90	22	82	100
Finansielle poster i alt	-2.558	-2.988	-762	-3.799	-4.640
Indeks	55	64	16	82	100
Resultat før skat	2.186	1.277	277	119	124
Indeks	1.763	1.030	223	96	100
Årets resultat	1.583	1.019	226	467	108
Indeks	1.466	944	209	432	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	16.818	15.435	14.415	13.190	12.723
Indeks	132	121	113	104	100

Nøgletal

	2015	2014	01.10.13 31.12.13	2012/13	2011/12
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	9,8%	6,8%	1,6%	3,6%	0,9%
Afkast af investeret kapital	6,5%	5,4%	1,3%	4,6%	5,4%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	21,3%	18,0%	16,0%	14,3%	12,9%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	53	52	56	48	51

Hovedaktiviteter

Selskabets 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 1.583.367 mod DKK 1.019.184 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.817.975.

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 selskabets finansiering og likviditet er sikret til gennemførelse af det kommende års planlagte aktiviteter.

Særlige risici

Prisfølsomhed

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 renteniveaueet.

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.

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 og udnyttes i hverdagen, er der i årets løb arbejdet på at gøre virksomheden klar til i foråret 2016 at blive certificeret i ISO 9001, 14001 og 50001. Ligeledes har virksomheden i 2015 implementeret et ERP-system, således at arbejdsgangene er blevet væsentligt effektiviseret og ensrettet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet 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. Virksomheden 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 forsøg 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 selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Selskabet forventer et forbedret positivt resultat for 2016.

Note		2015 DKK	2014 DKK
	Bruttofortjeneste	29.690.764	28.951.585
1	Personaleomkostninger	-22.150.430	-22.042.296
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.540.334	6.909.289
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.796.711	-2.643.757
	Resultat af primær drift	4.743.623	4.265.532
	Andre finansielle indtægter	60.175	138.820
	Andre finansielle omkostninger	-2.618.030	-3.127.059
	Finansielle poster i alt	-2.557.855	-2.988.239
	Resultat før skat	2.185.768	1.277.293
2	Skat af årets resultat	-602.401	-258.109
	Årets resultat	1.583.367	1.019.184
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	0
	Overført resultat	1.383.367	1.019.184
	I alt	1.583.367	1.019.184

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	54.321.376	55.595.923
	Produktionsanlæg og maskiner	6.576.510	7.648.002
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	388.250	315.829
3	Materielle anlægsaktiver i alt	61.286.136	63.559.754
	Anlægsaktiver i alt	61.286.136	63.559.754
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	10.046.493	13.891.621
	Varebeholdninger i alt	10.046.493	13.891.621
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.379.167	7.567.916
	Andre tilgodehavender	838.265	369.969
4	Periodeafgrænsningsposter	140.944	92.713
	Tilgodehavender i alt	7.358.376	8.030.598
	Likvide beholdninger	85.314	43.214
	Omsætningsaktiver i alt	17.490.183	21.965.433
	Aktiver i alt	78.776.319	85.525.187

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	1.113.480	1.113.480
	Overført resultat	15.204.495	13.821.128
5	Egenkapital i alt	16.817.975	15.434.608
	Hensættelser til udskudt skat	4.239.924	3.637.523
	Hensatte forpligtelser i alt	4.239.924	3.637.523
	Gæld til realkreditinstitutter	19.056.266	21.473.892
	Kreditinstitutter i øvrigt	16.876.282	19.259.333
6	Langfristede gældsforpligtelser i alt	35.932.548	40.733.225
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.912.114	4.373.331
	Gæld til kreditinstitutter	6.729.248	12.747.329
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.031.627	5.146.146
	Gæld til tilknyttede virksomheder	104.115	259.568
	Anden gæld	3.302.902	3.193.457
7	Periodeafgrænsningsposter	505.866	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.785.872	25.719.831
	Gældsforpligtelser i alt	57.718.420	66.453.056
	Passiver i alt	78.776.319	85.525.187
8	Eventualforpligtelser		
9	Sikkerhedsstillelser		
10	Kontraktlige forpligtelser		
11	Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat	1.583.367	1.019.184
12 Reguleringer	5.956.967	5.890.105
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	3.845.128	3.163.198
Tilgodehavender	672.222	1.216.592
Leverandører af varer og tjenesteydelser	885.481	-363.025
Anden driftsafledt gæld	459.858	313.823
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.403.023	11.239.877
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	60.175	138.820
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.618.030	-3.127.059
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
Investeringspengestrømme	-523.095	-2.541.731
Optagelse af langfristede lån	0	3.752.142
Afdrag på langfristede lån	-4.261.892	-3.709.269
Finansieringspengestrømme	-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 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 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.

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 eksklusiv 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 selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

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

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 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 leasingydelser, 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

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.

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 kapitalejer 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 nettoarbejdskapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	2015	2014
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	19.418.739	19.288.362
Pensioner	2.307.405	2.249.767
Andre omkostninger til social sikring	172.034	167.926
Personaleomkostninger i øvrigt	252.252	336.241
I alt	22.150.430	22.042.296

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	53	52
--	----	----

I personaleomkostninger indgår følgende:

Vederlag til bestyrelse	216.124	236.493
-------------------------	---------	---------

2. Skatter

Årets udskudte skat	659.386	366.469
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	-56.985	-108.360
I alt	602.401	258.109

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
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 virksomheden	0	206.420	140.125

31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
-----------------	-----------------

4. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	140.944	92.713
I alt	140.944	92.713

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	200.000	1.113.480	13.101.944
Kapitalforhøjelse	300.000	0	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.019.184
Saldo pr. 31.12.14	500.000	1.113.480	13.821.128

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	500.000	1.113.480	13.821.128
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.383.367
Saldo pr. 31.12.15	500.000	1.113.480	15.204.495

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014 DKK	01.10.13 31.12.13 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Saldo, primo	200.000	200.000	200.000	200.000
Kapitalforhøjelse	300.000	0	0	0
Saldo, ultimo	500.000	200.000	200.000	200.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500	1.000

6. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
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

31.12.15	31.12.14
DKK	DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	505.866	0
I alt	505.866	0

8. Eventualforpligtelser

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.

9. Sikkerhedsstillelser

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

- t.DKK 3.647 belåning af varedebitorer.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut t.DKK 7.155 er der deponeret/pantsat 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.

10. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet 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.

11. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Franz Cuculiza, Tjørnholt 13, 9560 Hadsund

Direktør

Aage Vestergaard Larsen A/S indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden ApS Aage Vestergaard Larsen Holding, Mariagerfjord og det ultimative moderselskab ApS Aage Vestergaard Larsen Holding, Mariagerfjord.

	2015	2014
	DKK	DKK

12. Reguleringer

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
Andre finansielle indtægter	-60.175	-138.820
Andre finansielle omkostninger	2.618.030	3.127.059
Skat af årets resultat	602.401	258.109
I alt	5.956.967	5.890.105