

Aage Vestergaard Larsen A/S

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.02.18

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 - 31

Selskabet

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

Direktion

Franz Cuculiza
Palle Ladefoged Kristiansen

Bestyrelse

Gitte Buk Larsen, formand
Franz Cuculiza
Peter Sejersen
Henrik Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Spar Nord Bank A/S
Jutlander Bank A/S

Modervirksomhed

ApS Aage Vestergaard Larsen Holding, Mariagerfjord/Danmark

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og 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.

Mariager, den 9. februar 2018

Direktionen

Franz Cuculiza

Palle Ladefoged Kristiansen

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 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 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 9. februar 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. 8156

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	01.10.13 31.12.13
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	34.407	31.259	30.362	28.952	7.617
Resultat før af- og nedskrivninger	10.205	8.563	8.211	6.909	2.289
Resultat af primær drift	7.023	5.517	4.765	4.266	1.040
Finansielle poster i alt	-1.650	-2.218	-2.558	-2.988	-762
Resultat før skat	5.332	395	2.186	1.277	277
Årets resultat	4.149	315	1.583	1.019	226
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	80.168	75.448	78.776	85.525	90.223
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.849	1.649	1.194	4.062	53
Egenkapital	20.982	17.133	17.018	15.435	14.415

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	01.10.13 31.12.13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	21,8%	1,8%	9,8%	6,8%	1,6%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	26,2%	22,7%	21,6%	18,0%	16,0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	49	51	53	52	56
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 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 4.148.784 mod DKK 315.075 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.981.834.

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

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, fortsætter virksomheden sin opretholdelse af sine certificeringer af ISO 9001, 14001 og 50001.

Ligeledes har virksomheden også 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*

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

Eksternt miljø

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

Selskabets produktionsfaciliteter har opdaterede miljøgodkendelser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i 2017 fortsat investeringen i produktionsudstyr til plasttyper, som hidtil er blevet enten 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., 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.

Selskabet 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.

Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Bruttofortjeneste	34.406.544	31.259.049
2	Personaleomkostninger	-24.201.933	-22.695.919
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.204.611	8.563.130
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.181.666	-3.046.274
	Andre driftsomkostninger	-41.667	-2.903.587
	Resultat før finansielle poster	6.981.278	2.613.269
	Finansielle indtægter	14.289	12.278
	Finansielle omkostninger	-1.663.793	-2.230.718
	Resultat før skat	5.331.774	394.829
3	Skat af årets resultat	-1.182.990	-79.754
	Årets resultat	4.148.784	315.075
4	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	45.741.048	46.437.095
	Produktionsanlæg og maskiner	7.861.876	6.374.708
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	290.516	490.095
5	Materielle anlægsaktiver i alt	53.893.440	53.301.898
	Anlægsaktiver i alt	53.893.440	53.301.898
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.621.030	14.135.835
	Varebeholdninger i alt	16.621.030	14.135.835
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.493.129	7.451.627
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	47.045	18.160
	Andre tilgodehavender	506.641	386.843
6	6 Periodeafgrænsningsposter	603.647	145.305
	Tilgodehavender i alt	9.650.462	8.001.935
	Likvide beholdninger	3.222	7.940
	Omsætningsaktiver i alt	26.274.714	22.145.710
	Aktiver i alt	80.168.154	75.447.608

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	18.981.834	16.333.050
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	300.000
Egenkapital i alt		20.981.834	17.133.050
8	Hensættelser til udskudt skat	5.502.668	4.319.678
Hensatte forpligtelser i alt		5.502.668	4.319.678
9	Gæld til realkreditinstitutter	15.607.236	17.356.308
9	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.136.279	12.607.098
Langfristede gældsforpligtelser i alt		26.743.515	29.963.406
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.281.599	3.525.274
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.189.453	9.441.068
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.694.125	7.033.863
	Anden gæld	4.302.949	3.559.258
10	Periodeafgrænsningsposter	472.011	472.011
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		26.940.137	24.031.474
Gældsforpligtelser i alt		53.683.652	53.994.880
Passiver i alt		80.168.154	75.447.608
11	Eventualforpligtelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	500.000	16.317.975	200.000
Betalt udbytte	0	0	-200.000
Forslag til resultatdisponering	0	15.075	300.000
Saldo pr. 31.12.16	500.000	16.333.050	300.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	500.000	16.333.050	300.000
Betalt udbytte	0	0	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.648.784	1.500.000
Saldo pr. 31.12.17	500.000	18.981.834	1.500.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	4.148.784	315.075
14 Reguleringer	6.055.827	8.099.615
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.485.195	-4.089.342
Tilgodehavender	-1.662.150	-643.559
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.660.262	1.002.236
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	757.314	118.386
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.474.842	4.802.411
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	14.289	12.278
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.663.793	-2.230.718
Pengestrømme fra driften	9.825.338	2.583.971
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.848.875	-1.649.035
Salg af materielle anlægsaktiver	34.000	3.831.852
Pengestrømme fra investeringer	-3.814.875	2.182.817
Betalt udbytte	-300.000	-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
Pengestrømme fra finansiering	-3.763.566	-7.555.982
Årets samlede pengestrømme	2.246.897	-2.789.194
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	7.940	85.314
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-9.441.068	-6.729.248
Likvide beholdninger ved årets slutning	-7.186.231	-9.433.128
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.222	7.940
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.189.453	-9.441.068
I alt	-7.186.231	-9.433.128

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:	2017 DKK	2016 DKK
Tab ved salg af ejendom	Andre driftsomkostninger	0	-2.882.782
I alt		0	-2.882.782

	2017 DKK	2016 DKK
--	-------------	-------------

2. Personaleomkostninger

Lønninger	20.986.610	19.710.760
Pensioner	2.516.479	2.426.427
Andre omkostninger til social sikring	168.547	174.529
Andre personaleomkostninger	530.297	384.203
I alt	24.201.933	22.695.919

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

Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	411.445	273.637

3. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	1.182.990	79.754
I alt	1.182.990	79.754

	2017 DKK	2016 DKK
4. Resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	300.000
Overført resultat	2.648.784	15.075
I alt	4.148.784	315.075

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
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 af- hændede 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

	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

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

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	1.000

	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

8. Udskudt skat

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

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
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

31.12.17	31.12.16
DKK	DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	472.011	472.011
I alt	472.011	472.011

11. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

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

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 17.640 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 45.741.

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 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 selskabet 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

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.

	2017	2016
	DKK	DKK
14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
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	1.663.793	2.230.718
Skat af årets resultat	1.182.990	79.754
I alt	6.055.827	8.099.615

15. Anvendt regnskabspraksis

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.

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 lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og 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 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.

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 omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.