



Tlf.: 96 26 38 00
 herning@bdo.dk
 www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
 Birk Centerpark 30
 DK-7400 Herning
 CVR-nr. 20 22 26 70

AOVM COMPANYS APS
SUNDSVEJ 62, NYBO, 7400 HERNING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
 selskabets ordinære generalforsamling,
 den 13. april 2021

Morten Dilling Bertelsen

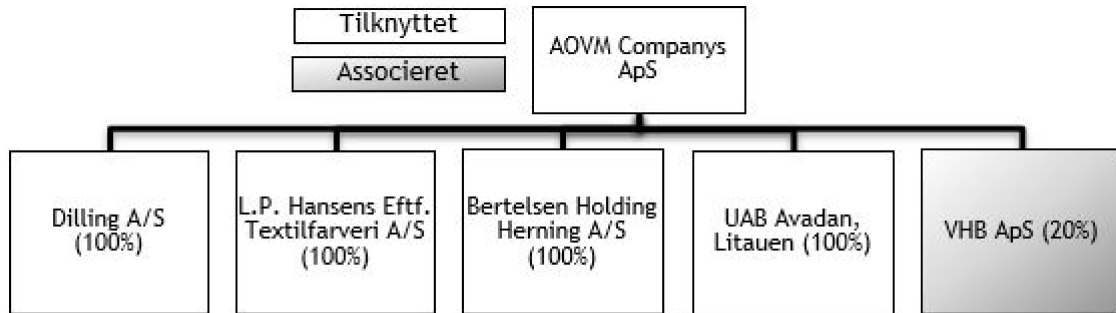
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15-20
Anvendt regnskabspraksis	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	AOVM Companys ApS Sundsvej 62 Nybo 7400 Herning
	CVR-nr.: 37 90 35 66 Stiftet: 25. juli 2016 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Morten Dilling Bertelsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
Pengeinstitut	Sydbank Dalgasgade 22 7400 Herning
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 13. april 2021 på selskabets adresse.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for AOVN Companys ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 8. april 2021

Direktion:

Morten Dilling Bertelsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i AOV M Companys ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AOV M Companys ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 8. april 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23302

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	85.863.779	60.040.304	47.253.082
Resultat af primær drift.....	34.381.729	21.714.999	19.311.934
Finansielle poster, netto.....	-563.158	-502.920	-530.149
Årets resultat før skat.....	33.818.571	21.212.079	18.771.785
Årets resultat.....	26.499.073	16.695.414	14.869.936
Balance			
Balancesum.....	126.395.400	87.656.600	75.248.661
Egenkapital.....	78.302.403	51.813.467	35.108.031
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	31.685.788	-2.278.459	11.876.335
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-35.277.195	-277.024	-1.005.924
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-252.426	-6.604.993	-7.421.603
Pengestrømme i alt.....	-3.843.833	-9.160.476	3.448.808
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-19.091.976	-957.329	-1.457.536
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital.....	46,9	42,1	0,0
Soliditetsgrad.....	62,0	59,1	46,7
Egenkapitalforrentning.....	40,7	38,4	84,7

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er investering i selskaber, hvor der produceres og sælges trikotage.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten har været stigende, og årets resultat anses som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet. Koncernen opnåede i 2020 et resultat på 26.499 tkr. mod 16.695 tkr. i 2019.

Koncernens resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt til at opretholde en høj og ensartet kvalitet i de produkter, som udbydes.

Prisrisici

Koncernens anvendelse af uld og bomuld som råvarer medfører grundet prissvingninger, som eksisterer på verdensmarkedet, en risiko.

It-sikkerhed

Koncernen er afhængig af it-systemer, som er internetforbundne, hvoraf nogle systemopsætninger har grænseflader til eksterne parter. Yderligere implementeres nu nyt ERP system, som er planlagt til at gå i drift i løbet af sommeren 2021.

Miljøforhold

Koncernen ønsker at sikre gode interne og eksterne miljøforhold. I 2020 har koncernen videreudviklet de miljøaktiviteter, som blev startet op i 1976, og endvidere arbejdet efter kravene til Svanemærket, som koncernens produktion blev certificeret efter i 2010.

Arbejdet i 2020 indebærer blandt andet fokus på arbejde i lyse lokaler, herunder at der er investeret i store vinduespartier i nyopført lagerhal, og endvidere analyserer muligheden for investering i genanvendelse af vand på koncernens farveri.

Forventninger til fremtiden

Den positive udvikling forventes at fortsætte i 2021.

Redegørelse for samfundsansvar

Det er koncernens mål, at den sociale sammensætning skal afspejle mangfoldigheden i samfundet. Ved al rekruttering og andre former for relationer tager virksomheden udgangspunkt i, at alle personer er lige. Ingen, der arbejder i eller søger en stilling i selskabet, må diskrimineres på grundlag af alder, køn, etnisk baggrund, nationalitet, religion, seksuel observans, handicap, politisk overbevisning eller social status. Vi accepterer heller ikke fysisk, psykisk, verbal eller seksuel chikane. Når det gælder mangfoldighed og ligestilling, og med udgangspunkt i kollektive aftaler, gælder princippet om lige løn for lige arbejde.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	85.863.779	60.040.304	0	0
Distributionsomkostninger.....	1	-34.718.041	-25.554.754	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-13.875.873	-12.770.551	-197.686	-615.721
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		37.269.865	21.714.999	-197.686	-615.721
Andre driftsomkostninger.....		-2.888.136	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		34.381.729	21.714.999	-197.686	-615.721
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	26.667.698	16.980.457
Finansielle indtægter.....	2	27.803	1.750	268.493	426.174
Finansielle omkostninger.....	3	-590.961	-504.670	-287.167	-173.511
RESULTAT FØR SKAT.....		33.818.571	21.212.079	26.451.338	16.617.399
Skat af årets resultat.....	4	-7.319.498	-4.516.665	47.735	78.015
ÅRETS RESULTAT	5	26.499.073	16.695.414	26.499.073	16.695.414

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter...		548.764	0	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		8	8	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		1.902.871	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	2.451.643	8	0	0
Grunde og bygninger.....		30.861.296	7.081.804	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.746.765	8.834.398	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		970.535	491.530	0	0
Andre investeringsaktiver.....		63.293	63.293	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	37.641.889	16.471.025	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	70.381.469	31.389.131
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	0	0	70.381.469	31.389.131
ANLÆGSAKTIVER.....		40.093.532	16.471.033	70.381.469	31.389.131
Råvarer og hjælpematerialer.....		21.012.827	19.524.802	0	0
Varer under fremstilling.....		9.260.890	7.696.954	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		41.772.704	23.884.866	0	0
Forudbetaling for varer.....		12.233	14.095	0	0
Varebeholdninger.....		72.058.654	51.120.717	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		4.285.270	7.254.372	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	15.312.893	19.773.121
Andre tilgodehavender.....		3.425.434	7.612.814	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		327.708	521.044	0	521.044
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	7.384.402	4.601.229
Periodeafgrænsningsposter.....	9	85.956	732.081	0	0
Tilgodehavender.....		8.124.368	16.120.311	22.697.295	24.895.394
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	10	134.500	0	0	0
Værdipapirer.....		134.500	0	0	0
Likvide beholdninger.....		5.984.346	3.944.539	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		86.301.868	71.185.567	22.697.295	24.895.394
AKTIVER.....		126.395.400	87.656.600	93.078.764	56.284.525

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for opskrivninger.....		141.062	257.440	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	41.371.857	16.079.519
Reserve for udviklingsomkostninger.....		1.912.275	0	0	0
Øvrige reserver.....		166.840	166.840	0	0
Overført resultat.....		75.919.226	51.339.187	36.767.546	35.683.948
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		113.000	0	113.000	0
EGENKAPITAL.....		78.302.403	51.813.467	78.302.403	51.813.467
Hensættelse til udskudt skat.....	11	1.038.630	1.069.329	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	12	2.933.886	1.565.870	0	0
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	562.359	0
HENSATTE FORPLIGTELSESR.....		3.972.516	2.635.199	562.359	0
Leasingforpligtelser.....		2.449.056	2.885.554	0	0
Anden gæld.....		0	6.824.627	0	3.961.909
Feriepengeindefrysning.....		1.314.814	419.653	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	3.763.870	10.129.834	0	3.961.909
Gæld til pengeinstitutter.....		7.981.458	2.097.818	0	0
Leasingforpligtelser.....		523.230	464.957	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.525.436	11.849.891	35.000	35.000
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	4.002.385	0
Selskabsskat.....		1.136.667	0	990.567	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	146.100	244.258
Anden gæld.....		19.639.247	7.559.248	9.039.950	229.891
Periodeafgrænsningsposter.....	14	550.573	1.106.186	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		40.356.611	23.078.100	14.214.002	509.149
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		44.120.481	33.207.934	14.214.002	4.471.058
PASSIVER.....		126.395.400	87.656.600	93.078.764	56.284.525
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				I alt
	Anpartskapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. januar 2020.....	50.000	424.280	51.339.187	0	51.813.467
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....			26.386.073	113.000	26.499.073
Andre lovpligtige bindinger					
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		1.912.275	-1.912.275		0
Valutakursreguleringer.....			-10.137		-10.137
Overførsler					
Ned- og afskrivninger.....		-116.378	116.378		0
Egenkapital 31. december 2020.....	50.000	2.220.177	75.919.226	113.000	78.302.403

	Koncernen			I alt
	Reserve for opskrivninger	Øvrige reserver	Reserve for udviklingsomkostninger	
Reserver 1. januar 2020.....	257.440	166.840	0	424.280
Andre lovpligtige bindinger				
Aktiverede udviklingsomkostninger.....			1.912.275	1.912.275
Overførsler				
Ned- og afskrivninger.....	-116.378			-116.378
Reserver 31. december 2020.....	141.062	166.840	1.912.275	2.220.177

	Moderselskabet				I alt
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. januar 2020.....	50.000	16.079.519	35.683.948	0	51.813.467
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		25.292.338	1.093.735	113.000	26.499.073
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....			-10.137		-10.137
Egenkapital 31. december 2020.....	50.000	41.371.857	36.767.546	113.000	78.302.403

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2020 kr.	2019 kr.
Årets resultat	26.499.073	16.695.414
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.605.167	2.185.278
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	2.888.181	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	11.878	0
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	58.902	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	7.321.603	4.516.665
Øvrige reguleringer.....	0	467.870
Betalt selskabsskat.....	-10.366.960	-5.484.708
Ændring i varebeholdninger.....	-20.937.937	-13.698.938
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	9.886.417	-7.077.304
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	1.368.016	467.870
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	11.457.955	-332.106
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	893.493	-18.500
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	31.685.788	-2.278.459
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.485.219	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-19.091.976	-957.329
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	680.305
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-13.700.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-35.277.195	-277.024
Afdrag på lån.....	-5.031.818	-6.168.673
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-262.067	-436.320
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	5.041.459	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-252.426	-6.604.993
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-3.843.833	-9.160.476
Likvider 1. januar.....	1.846.721	11.007.197
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-1.997.112	1.846.721
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	5.984.346	3.944.539
Kassekredit.....	-7.981.458	-2.097.818
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-1.997.112	1.846.721

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	285	291	1	1	
Løn og gager.....	37.212.009	29.818.404	657.209	1.050.836	
Pensioner.....	1.775.875	1.359.212	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	213.904	274.308	5.503	8.709	
	39.201.788	31.451.924	662.712	1.059.545	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2.					
Finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	268.493	426.174	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	27.803	1.750	0	0	
	27.803	1.750	268.493	426.174	
Finansielle omkostninger					3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	590.961	504.670	287.167	173.511	
	590.961	504.670	287.167	173.511	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	7.346.453	4.631.890	-47.735	-78.015	
Regulering af udskudt skat.....	-26.955	-115.225	0	0	
	7.319.498	4.516.665	-47.735	-78.015	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret	113.000	0	113.000	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	25.292.338	1.047.477	
Overført resultat.....	26.386.073	16.695.414	1.093.735	15.647.937	
	26.499.073	16.695.414	26.499.073	16.695.414	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2020.....	0	42.182	0
Tilgang.....	582.348	0	1.902.871
Kostpris 31. december 2020.....	582.348	42.182	1.902.871
Afskrivninger 1. januar 2020.....	0	42.174	0
Årets afskrivninger	33.584	0	0
Afskrivninger 31. december 2020.....	33.584	42.174	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	548.764	8	1.902.871

Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nyt ERP system. Udviklingen er forløbet planmæssigt og et af projekterne er taget i brug. Der vil fortsat i regnskabsåret 2021 blive udviklet på systemet, hvor systemet forventes at blive taget i brug.

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2020.....	15.035.474	18.967.078
Tilgang.....	21.664.357	1.216.893
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	6.985.580	2.479.308
Afgang.....	0	-3.022.474
Kostpris 31. december 2020.....	43.685.411	19.640.805
Opskrivninger 1. januar 2020.....	670.583	2.500.000
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-2.500.000
Opskrivninger 31. december 2020.....	670.583	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	8.624.253	12.632.680
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-134.309
Årets afskrivninger	928.466	1.395.669
Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed.....	3.941.979	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	13.494.698	13.894.040
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	30.861.296	5.746.765
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	30.680.444	
Finansielle leasingaktiver		3.143.210

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre investerings- aktiver
Kostpris 1. januar 2020.....	3.159.147	63.293
Tilgang.....	380.984	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	757.885	0
Afgang.....	-96.753	0
Kostpris 31. december 2020.....	4.201.263	63.293
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	2.667.617	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-96.738	0
Årets afskrivninger	247.448	0
Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed.....	412.401	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	3.230.728	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	970.535	63.293

Finansielle anlægsaktiver

8

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Kostpris 1. januar 2020.....	15.299.612	10.000
Valutakursregulering.....	-10.137	0
Tilgang.....	13.700.000	0
Kostpris 31. december 2020.....	28.989.475	10.000
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	16.089.519	-10.000
Udloddet resultat	-1.927.582	0
Årets værdireguleringer	27.357.521	0
Værdireguleringer 31. december 2020.....	41.519.458	-10.000
Afskrivninger på goodwill.....	127.464	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2020.....	127.464	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	70.381.469	0

Goodwill

AOVM Companys ApS har erhvervet kapitalandele i Bertelsen Holding Herning A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 13.070 tkr. Goodwill af årets køb udgør 4.172 tkr.

NOTER
Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
8
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Dilling A/S, Nybo	54.030.350	28.174.965	100 %
L.P. Hansens Eftf. Textilfarveri A/S, Bredsten..	-562.359	-3.303.626	100 %
Bertelsen Holding Herning A/S, Herning.....	9.570.743	42.280	100 %
UAB Avadan, Litauen.....	2.736.303	1.881.542	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
VHB ApS, Nybo.....	-116.887	-42.926	20 %

Periodeafgrænsningsposter
9

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele
10

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>
	Børsnoteret aktier
Dagsværdi 31. december 2020	134.500
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-5.300
	<u>Moder-</u>
	<u>selskabet</u>
	Børsnoteret aktier
Dagsværdi 31. december 2020	0

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moterselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	1.069.329	1.184.554	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-26.955	-115.225	0	0
Ændring i koncern.....	-3.744	0	0	0
Udskudt skat 31. december.....	1.038.630	1.069.329	0	0

Andre hensatte forpligtelser

12

0-1 år.....	2.933.886	1.565.870	0	0
-------------	-----------	-----------	---	---

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventet returnering af varer i 2021 solgt i 2020.

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Leasingforpligtelser.....	2.922.774	473.718	513.265	3.350.511
Anden gæld.....	0	0	0	6.824.627
Feriepengeindefrysning.....	1.314.814	0	0	419.653
	4.237.588	473.718	513.265	10.594.791

	Moterselskabet			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Anden gæld.....	0	0	0	3.961.909
	0	0	0	3.961.909

Periodeafgrænsningsposter

14

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

NOTER

Eventualposter mv.	15
--------------------	----

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	23.904	40.000	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	25.896	0	0	0
	49.800	40.000	0	0
Huslejeforpligtelser med en uopsigelighedsperiode på:				
Inden for 1 år.....	1.305.200	0	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	2.770.000	0	0	0
	4.075.200	0	0	0

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution over for engagement med pengeinstitut.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 991 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der udstedt ejerpantebreve på nominelt 10.000 tkr. med pant i grunde og bygninger med bogført værdi pr. 31. december 2020 på 2.180 tkr.

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør og bestyrelsesmedlem Morten Dilling Bertelsen, Slagelsegade 7, 7400 Herning, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7, oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

16

17

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for AOV M Companys ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet AOV M Companys ApS samt dattervirksomheder, hvori AOV M Companys ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde og andre investeringsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	8-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	2-20 år	0-60 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskøbsværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.