

## **AP Trading ApS**

Knullen 22

5260 Odense S

CVR-nr. 83178213

## **Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.01.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Tom Winther Petersen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.09.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	26

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

AP Trading ApS

Knullen 22

5260 Odense S

CVR-nr.: 83178213

Hjemsted: Odense Kommune

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

## Bestyrelse

Tom Winther Petersen, formand

Arne Winther Petersen

Finn Winther Petersen

Hannah Winther

## Direktion

Finn Winther Petersen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for AP Trading ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18.01.2019

### Direktion

Finn Winther Petersen

### Bestyrelse

Tom Winther Petersen  
formand

Arne Winther Petersen

Finn Winther Petersen

Hannah Winther

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i AP Trading ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AP Trading ApS for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 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. Fejlinformation 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 18.01.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Lars Leopold Larsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33229

## Ledelsesberetning

	<b>2017/18</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014/15</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	50.035	59.263	49.915	29.190	42.598
Driftsresultat	8.640	5.118	1.128	(18.698)	1.606
Resultat af finansielle poster	(1.952)	(5.276)	(3.164)	650	(1.247)
Årets resultat	6.308	(27)	(2.309)	(15.526)	(154)
Samlede aktiver	140.711	130.744	162.603	180.719	154.321
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.755	2.605	9.597	1.336	1.766
Egenkapital inkl. minoriteter	58.829	50.946	62.176	62.620	77.693
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	11,5	(3,7)	(24,8)	(0,2)	(4,0)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

### Nøgletal

### Beregningsformel

### Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i produktion, import og eksport af havebrugsartikler samt udlejning af ejendomme.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for året blev et overskud på 6.308 t.kr. mod et underskud på 27 t.kr. Årets resultat anses af ledelsen som tilfredsstillende.

Resultatet for 2017/18 er positiv forbedret som følge af implementeringen af en række tiltag til reducere af omkostninger.

Baseret på budget for regnskabsåret 2018/19, og det seneste perioderegnskab, samt dialog med koncernens bankforbindelse, anser vi, at koncernen har tilstrækkelig likviditet i 2018/19 til at gennemføre såvel drift som budgetterede investeringer.

## Forventet udvikling

Bestyrelsen vurderer moderselskabets og koncernens fremtidsudsigter som gode, da der er gennemført mange tilpasninger i organisationen samt lagt ny strategi for fremtidig drift.

Selskabet forventer et resultat for 2018/19 på niveau med 2017/18.

## Særlige risici

Selskabet arbejder på at reducere de største risici ved at kurssikre alle sine valutadisponeringer i USD og kreditforsikre debitorer.

## Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens drift.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager en kontinuerlig tilpasning og forbedring af virksomhedens produkter. Der er igen i 2017/18 afholdt beløb til forbedring af nogle af selskabets produkter. Udviklingsomkostningerne er udgiftsført over resultatopgørelsen.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>50.034.595</b>	<b>59.263</b>
Distributionsomkostninger	1	(25.706.903)	(28.295)
Administrationsomkostninger	1	(15.543.447)	(14.706)
Andre driftsomkostninger	2	(143.882)	(11.144)
<b>Driftsresultat</b>		<b>8.640.363</b>	<b>5.118</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		562.868	(3.935)
Andre finansielle indtægter		238.036	1.263
Andre finansielle omkostninger		(2.753.023)	(2.604)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.688.244</b>	<b>(158)</b>
Skat af årets resultat	3	(380.469)	131
<b>Årets resultat</b>	4	<b>6.307.775</b>	<b>(27)</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Goodwill		52.870	79
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>52.870</b>	<b>79</b>
Grunde og bygninger		35.264.431	38.640
Produktionsanlæg og maskiner		1.362.074	64
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		899.995	1.057
Indretning af lejede lokaler		647.687	338
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>38.174.187</b>	<b>40.099</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.651.547	7.165
Udskudt skat	9	4.320.790	5.662
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>11.972.337</b>	<b>12.827</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>50.199.394</b>	<b>53.005</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.512.149	6.644
Fremstillede varer og handelsvarer		69.852.244	50.307
Forudbetalinger for varer		1.481.361	1.482
<b>Varebeholdninger</b>		<b>73.845.754</b>	<b>58.433</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.672.798	14.336
Andre tilgodehavender	10	1.650.501	3.063
Tilgodehavende selskabsskat		42.751	0
Periodeafgrænsningsposter	11	199.547	355
<b>Tilgodehavender</b>		<b>14.565.597</b>	<b>17.754</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.100.542</b>	<b>1.552</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>90.511.893</b>	<b>77.739</b>
<b>Aktiver</b>		<b>140.711.287</b>	<b>130.744</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.754.388	1.754
Overført overskud eller underskud		56.074.499	49.192
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>58.828.887</b>	<b>50.946</b>
Andre hensatte forpligtelser	12	753.000	863
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>753.000</b>	<b>863</b>
Gæld til realkreditinstitutter		31.025.962	26.950
Anden gæld		0	946
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>31.025.962</b>	<b>27.896</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.110.389	3.650
Bankgæld		15.586.721	18.672
Modtagne forudbetalinger fra kunder		217.026	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.240.959	10.771
Skyldig selskabsskat		0	354
Anden gæld	14	20.948.343	17.592
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>50.103.438</b>	<b>51.039</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>81.129.400</b>	<b>78.935</b>
<b>Passiver</b>		<b>140.711.287</b>	<b>130.744</b>
Associerede virksomheder	8		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.754.388	49.191.697	0	50.946.085
Valutakursreguleringer	0	(558.767)	0	(558.767)
Øvrige egenkapitalposter	0	2.735.633	0	2.735.633
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(601.839)	0	(601.839)
Årets resultat	0	5.307.775	1.000.000	6.307.775
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.754.388</b>	<b>56.074.499</b>	<b>1.000.000</b>	<b>58.828.887</b>

Øvrige egenkapitalposter vedrører dagsværdiregulering af finansielle instrumenter i koncernselskab.

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Driftsresultat		8.640.363	5.118
Af- og nedskrivninger		3.904.408	3.629
Andre hensatte forpligtelser		110.000	303
Ændringer i arbejdskapital	15	(5.403.844)	17.938
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>7.250.927</b>	<b>26.988</b>
Modtagne finansielle indtægter		238.036	1.263
Betalte finansielle omkostninger		(2.747.378)	(2.385)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(311.734)	758
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.429.851</b>	<b>26.624</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.755.133)	(2.605)
Salg af materielle anlægsaktiver		23.200	46
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(3.786)
Salg af finansielle anlægsaktiver		345.000	1.590
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.386.933)</b>	<b>(4.755)</b>
Optagelse af lån		6.500.000	3.725
Afdrag på lån mv.		(4.910.303)	(804)
Regulering i forbindelse med ophør af konsolidering		0	(2.350)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>1.589.697</b>	<b>571</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.632.615</b>	<b>22.440</b>
Likvider primo		(17.118.794)	(39.560)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(13.486.179)</b>	<b>(17.120)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.100.542	1.552
Kortfristet gæld til banker		(15.586.721)	(18.672)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(13.486.179)</b>	<b>(17.120)</b>

## Koncernens noter

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	19.312.996	21.250
Pensioner	1.063.028	982
Andre omkostninger til social sikring	266.146	280
Andre personaleomkostninger	120.478	107
	<b>20.762.648</b>	<b>22.619</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>93</b>	

### 2. Andre driftsomkostninger

I 2016/17 realiserede koncernen et tab på en udenlandsk fordring på 11 mio.kr.

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	223.018	411
Ændring af udskudt skat	927.809	(725)
Regulering vedrørende tidligere år	(214.541)	183
Refusion i sambeskatning	(555.817)	0
	<b>380.469</b>	<b>(131)</b>

Skat af årets resultat er påvirket af skattemæssigt underskud, som ikke har været aktiveret tidligere år på i alt 888 t.kr.

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	5.307.775	(1.707)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	1.680
	<b>6.307.775</b>	<b>(27)</b>

## Koncernens noter

	<b>Goodwill kr.</b>			
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo				185.000
<b>Kostpris ultimo</b>				<b>185.000</b>
Af- og nedskrivninger primo				(105.706)
Årets afskrivninger				(26.424)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>				<b>(132.130)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>52.870</b>
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produk- tionsanlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	75.742.513	2.851.245	5.221.851	536.917
Tilgange	0	1.542.555	651.650	560.928
Afgange	(860.000)	0	(123.389)	(50.450)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>74.882.513</b>	<b>4.393.800</b>	<b>5.750.112</b>	<b>1.047.395</b>
Af- og nedskrivninger primo	(37.103.294)	(2.786.550)	(4.164.649)	(199.158)
Årets afskrivninger	(2.610.811)	(245.176)	(797.421)	(251.000)
Tilbageførsel ved afgang	96.023	0	111.953	50.450
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(39.618.082)</b>	<b>(3.031.726)</b>	<b>(4.850.117)</b>	<b>(399.708)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>35.264.431</b>	<b>1.362.074</b>	<b>899.995</b>	<b>647.687</b>



## Koncernens noter

	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>	<b>Udskudt skat kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	2.726.074	5.662.000
Afgange	0	(1.341.210)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.726.074</b>	<b>4.320.790</b>
Opskrivninger primo	4.438.625	0
Valutakursreguleringer	(76.020)	0
Andel af årets resultat	562.868	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>4.925.473</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.651.547</b>	<b>4.320.790</b>
		<b>Ejer- andel %</b>
<b>8. Associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	
Ningbo Trex Co. Ltd.	Kina	40,0
		<b>2017/18 kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>		
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo		5.661.589
Indregnet i resultatopgørelsen		(738.960)
Indregnet direkte på egenkapitalen		(601.839)
<b>Ultimo</b>		<b>4.320.790</b>
	<b>2017/18 kr.</b>	<b>2016/17 t.kr.</b>
<b>10. Andre tilgodehavender</b>		
Afledte finansielle instrumenter	463.233	0
Øvrige tilgodehavender	1.187.268	3.063
	<b>1.650.501</b>	<b>3.063</b>

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 463 t.kr. til kurssikring af varekøb i USD. Beløbet er opgjort i forhold til terminskursen på balancedagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valuta udgør i alt 5 mio.USD.

## Koncernens noter

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af almindelige periodisering af omkostninger, som bl.a. forsikringer mv.

### 12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser og reparationer af solgte varer.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>13. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	2.110.389	1.757	31.025.962	21.708.997
Anden gæld	0	1.893	0	0
	<b>2.110.389</b>	<b>3.650</b>	<b>31.025.962</b>	<b>21.708.997</b>

	<b>2017/18 kr.</b>	<b>2016/17 t.kr.</b>
<b>14. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	2.775.815	3.410
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	241.872	843
Feriepengeforpligtelser	1.375.596	1.277
Andre skyldige omkostninger	16.555.060	12.062
	<b>20.948.343</b>	<b>17.592</b>

I anden gæld indgik i 2016/17 negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 2.272 t.kr. til kurssikring af varekøb i USD. Beløbet er opgjort i forhold til terminskursen på balancedagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valuta udgjorde i alt 15,9 mio.USD.

Andre skyldige omkostninger indeholder lån hos anpartshavere m.fl. med 8.876 t.kr. (2016/17: 4.313 t.kr.).

	<b>2017/18 kr.</b>	<b>2016/17 t.kr.</b>
<b>15. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(15.412.803)	14.733
Ændring i tilgodehavender	3.684.265	18.938
Ændring i leverandørgæld mv.	6.324.694	(651)
Andre ændringer	0	(15.082)
	<b>(5.403.844)</b>	<b>17.938</b>

## Koncernens noter

### 16. Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelser udgør 1.526 t.kr. årligt.

Leasingforpligtelser udgør 195 t.kr. pr. 30.09.2018 for resterende leasingperiode.

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i TEXAS Andreas Petersen A/S er deponeret skadesløsbrev nom. 45 mio.kr. med pant i driftsinventar, driftsmidler, simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, goodwill, domænenavn, m.m. Den regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2018 udgør i alt 70.513 t.kr.

Endvidere er der afgivet kautionserklæring over for Nykredit, som har ydet lån til ejendom.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2018 udgør 35.264 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>18. Dattervirk- somheder</b>			
A.P. Ejendomme Højby ApS	Højby, Fyn	ApS	100,0
TEXAS Andres Petersen A/S	Højby, Fyn	A/S	100,0
AP Motorcenter Højby ApS	Højby, Fyn	ApS	100,0
Qingdao Moreland Co. Ltd.	Kina	Co. Ltd.	100,0
Moreland Industry Co. Ltd.	Kina	Co. Ltd.	100,0
Farm and Garden Technologies Pvt. Ltd.	Indien	Pvt. Ltd.	100,0
Texas Equipment GmbH	Tyskland	GmbH	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.964.301</b>	<b>3.959</b>
Administrationsomkostninger		(6.041.692)	(4.380)
Andre driftsomkostninger	1	<u>0</u>	<u>(11.000)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2.077.391)</b>	<b>(11.421)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.507.092	11.779
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		562.868	(3.935)
Andre finansielle indtægter	2	111.797	129
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(763.691)</u>	<u>(953)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.340.675</b>	<b>(4.401)</b>
Skat af årets resultat	4	<u>1.531.047</u>	<u>2.694</u>
<b>Årets resultat</b>	5	<b><u>5.871.722</u></b>	<b><u>(1.707)</u></b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		39.771.368	43.002
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>39.771.368</b>	<b>43.002</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		49.219.515	47.302
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.651.547	7.165
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>56.871.062</b>	<b>54.467</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>96.642.430</b>	<b>97.469</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.665.734	1.823
Udskudt skat	8	3.339.073	2.192
Andre tilgodehavender		104.352	1.825
Tilgodehavende selskabsskat		311.369	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.420.528</b>	<b>5.840</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>10.420.528</b>	<b>5.840</b>
<b>Aktiver</b>		<b>107.062.958</b>	<b>103.309</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	1.754.388	1.754
Overført overskud eller underskud		57.818.715	51.372
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>60.573.103</b>	<b>53.126</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	10	3.106.519	3.188
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.106.519</b>	<b>3.188</b>
Gæld til realkreditinstitutter		29.851.913	25.637
Anden gæld		0	946
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>29.851.913</b>	<b>26.583</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	2.010.104	3.550
Bankgæld		988.323	418
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	9.435
Skyldig selskabsskat		0	311
Anden gæld	12	10.532.996	6.698
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.531.423</b>	<b>20.412</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>43.383.336</b>	<b>46.995</b>
<b>Passiver</b>		<b>107.062.958</b>	<b>103.309</b>
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.754.388	51.371.966	0	53.126.354
Valutakursreguleringer	0	(558.767)	0	(558.767)
Øvrige egenkapitalposter	0	2.133.794	0	2.133.794
Årets resultat	0	4.871.722	1.000.000	5.871.722
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.754.388</b>	<b>57.818.715</b>	<b>1.000.000</b>	<b>60.573.103</b>

## Modervirksomhedens noter

### 1. Andre driftsomkostninger

I 2016/17 realiserede koncernen et tab på en udenlandsk fordring på 11 mio.kr.

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	111.797	129
	<b>111.797</b>	<b>129</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	310
Renteomkostninger i øvrigt	763.691	643
	<b>763.691</b>	<b>953</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(957.798)	(2.694)
Regulering vedrørende tidligere år	(214.541)	0
Refusion i sambeskatning	(358.708)	0
	<b>(1.531.047)</b>	<b>(2.694)</b>

Skat af årets resultat er påvirket af skattemæssigt underskud, som ikke har været aktiveret tidligere år på i alt 888 t.kr.

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	4.871.722	(1.707)
	<b>5.871.722</b>	<b>(1.707)</b>



## Modervirksomhedens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		72.383.379
Afgange		(860.000)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>71.523.379</b>
Af- og nedskrivninger primo		(29.381.105)
Årets afskrivninger		(2.466.929)
Tilbageførsel ved afgange		96.023
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(31.752.011)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>39.771.368</b>
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	55.356.797	2.726.074
Tilgange	251.412	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>55.608.209</b>	<b>2.726.074</b>
Opskrivninger primo	(8.054.688)	4.438.625
Valutakursreguleringer	(482.747)	(76.020)
Afskrivninger på goodwill	(436.053)	0
Andel af årets resultat	6.935.489	562.868
Regulering interne avancer	96.539	0
Udbytte	(6.500.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(81.028)	0
Andre reguleringer	2.133.794	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(6.388.694)</b>	<b>4.925.473</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>49.219.515</b>	<b>7.651.547</b>
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	<b>1.744.215</b>	-

## Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Ningbo Trex Co. Ltd.	Kina	Co. Ltd.	40,0

	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(243.795)	(501)
Gældsforpligtelser	157.657	13
Fremførbare skattemæssige underskud	3.425.211	2.680
	<b>3.339.073</b>	<b>2.192</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	2.192.426	
Indregnet i resultatopgørelsen	1.146.647	
<b>Ultimo</b>	<b>3.339.073</b>	

### 9. Virksomhedskapital

Anparterne kan specificeres således:

A-anparter med stemmeret	80.000
B-anparter uden stemmeret	960.000
C-anparter med stemmeret	714.388
	<b>1.754.388</b>

### 10. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelsen vedrører tilknyttede virksomheder med negativ egenkapital, og hvor selskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	2.010.104	1.657	29.851.913	21.708.997
Anden gæld	0	1.893	0	0
	<b>2.010.104</b>	<b>3.550</b>	<b>29.851.913</b>	<b>21.708.997</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
<b>12. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	212.773	330
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	301.301	124
Andre skyldige omkostninger	10.018.922	6.244
	<u>10.532.996</u>	<u>6.698</u>

Andre skyldige omkostninger indeholder lån hos anpartshavere m.fl. med 8.876 t.kr. (2016/17: 4.313 t.kr.).

### 13. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktier i TEXAS Andreas Petersen A/S, som er bogført til 34.601 t.kr., ligger til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank. Bankgælden udgør pr. 30.09.2018 i alt 988 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2018 udgør 39.771 t.kr.

### 15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på AP Trading ApS-koncernen:

Anpartshaverne i AP Trading ApS, Tom Winther Petersen, Arne Winther Petersen, Hannah Winther og Finn Winther Petersen.

Øvrige nærtstående parter, som AP Trading ApS-koncernen har haft transaktioner med i 2017/18:

AP Ejendomme Højby ApS

TEXAS Andreas Petersen A/S

AP Motorcenter Højby ApS

Qingdao Moreland Co. Ltd.

Moreland Industry Co. Ltd.

Farm and Garden Technologies Pvt. Ltd.

Ningbo Trex Co. Ltd.

Alle transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som en egenkapitaltransaktion, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til moderselskabets andel af egenkapitalen.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag. Ved salg af handelsvarer og færdigvarer med returret reduceres omsætningen med en hensat forpligtelse til dækning af forventede returneringer baseret på historiske erfaringer.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregner handelsvirksomhederne vareforbrug, og de producerende virksomheder omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger. Produktionsomkostninger henholdsvis vareforbrug relateret til forventede returneringer af handelsvarer og færdigvarer modregnes i den hensatte forpligtelse, således at den hensatte forpligtelse svarer til avancen på de varer, der forventes returneret, samt eventuelle omkostninger forbundet med returneringerne.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med dets datterselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-  
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Investeringsejendomme måles til kostpris med fradrag af afskrivninger, ligesom tilhørende finansiel forpligtelse måles ved lånoptagelser til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger på egne grunde	5, 10, 25, 40 eller 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 eller 4 år
Andre anlæg, driftsmateriel, inventar	4 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill henholdsvis negativ koncerngoodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.



## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som i visse tilfælde kan udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger medregnes ikke, da disse er ubetydelige for egenfremstillede varer.

## Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og

## Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb og salg mv. af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.