

AP Trading ApS

Knullen 22

5260 Odense S

CVR-nr. 83178213

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.01.2018

Dirigent

Navn: Tom Winther Petersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AP Trading ApS
Knullen 22
5260 Odense S

CVR-nr.: 83178213
Hjemsted: Odense Kommune
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

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 01.10.2016 - 30.09.2017 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19.01.2018

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 01.10.2016 - 30.09.2017, 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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 19.01.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Leopold Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33229

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	59.263	49.915	29.190	42.598	44.825
Driftsresultat	5.114	1.128	(18.699)	1.606	3.003
Resultat af finansielle poster	(5.272)	(3.164)	650	(1.247)	(3.187)
Årets resultat	(27)	(2.309)	(15.526)	(154)	(1.184)
Samlede aktiver	130.735	162.603	180.719	154.321	171.791
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.605	9.597	5.484	1.151	340
Egenkapital inkl. minoriteter	50.946	62.176	62.620	78.455	77.693
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	0,0	(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

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

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

Nøgletal udtrykkes

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

Årets resultat blev et underskud på 27 t.kr. mod et underskud på 2.309 t.kr. Årets resultat anses af ledelsen som tilfredsstillende taget nedenstående i betragtning.

Koncernen havde i 2015/16 en fordring på udenlandsk kunde, som var værdisat til 11 mio.kr. Det har ikke været muligt at inddrive tilgodehavendet, hvorfor dette er nedskrevet med 11 mio.kr. i regnskabsåret 2016/17.

Resultatet for 2016/17 er positiv forbedret som følge af implementeringen af en række tiltag til reducere af omkostninger. De igangsatte tiltag til forbedring af driften og reduktionen af arbejdskapital har båret frugt.

Baseret på budget for regnskabsåret 2017/18, og det seneste perioderegnskab, samt dialog med koncernens bankforbindelse, anser vi, at koncernen har tilstrækkelig likviditet i 2017/18 til at gennemføre såvel drift som budgetterede investeringer.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

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.

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 2016/17 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 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	59.262.896	49.915
Distributionsomkostninger	1	(28.294.943)	(27.936)
Administrationsomkostninger	1	(14.709.847)	(15.295)
Andre driftsomkostninger		<u>(11.143.882)</u>	<u>(5.556)</u>
Driftsresultat		5.114.224	1.128
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.934.980)	0
Andre finansielle indtægter		1.262.895	289
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.600.257)</u>	<u>(3.453)</u>
Resultat før skat		(158.118)	(2.036)
Skat af årets resultat		<u>131.368</u>	<u>(273)</u>
Årets resultat	2	(26.750)	(2.309)

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Goodwill		79.294	106
Immaterielle anlægsaktiver	3	79.294	106
Grunde og bygninger		38.639.219	40.226
Produktionsanlæg og maskiner		64.935	108
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.057.718	2.719
Indretning af lejede lokaler		337.766	0
Materielle anlægsaktiver	4	40.099.638	43.053
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.164.699	0
Udskudt skat	7	5.661.589	5.304
Finansielle anlægsaktiver	5	12.826.288	5.304
Anlægsaktiver		53.005.220	48.463
Råvarer og hjælpematerialer		6.643.785	0
Fremstillede varer og handelsvarer		50.306.904	72.730
Forudbetalinger for varer		1.482.262	435
Varebeholdninger		58.432.951	73.165
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.335.465	17.428
Andre tilgodehavender	8	3.060.992	19.195
Tilgodehavende selskabsskat		0	516
Periodeafgrænsningsposter	9	347.421	59
Tilgodehavender		17.743.878	37.198
Likvide beholdninger		1.553.197	3.777
Omsætningsaktiver		77.730.026	114.140
Aktiver		130.735.246	162.603

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.754.388	1.754
Overført overskud eller underskud		49.191.697	54.689
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		50.946.085	56.443
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	5.733
Egenkapital		50.946.085	62.176
Andre hensatte forpligtelser	10	863.000	560
Hensatte forpligtelser		863.000	560
Gæld til realkreditinstitutter		26.950.586	28.091
Anden gæld		946.425	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	27.897.011	28.091
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.649.643	1.421
Bankgæld		18.671.991	43.337
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	1.912
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.760.560	8.685
Skyldig selskabsskat		354.485	0
Anden gæld		17.592.471	16.421
Kortfristede gældsforpligtelser		51.029.150	71.776
Gældsforpligtelser		78.926.161	99.867
Passiver		130.735.246	162.603
Associerede virksomheder	6		
Eventualforpligtelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.754.388	54.689.332	5.732.533	62.176.253
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(2.180.269)	(7.412.815)	(9.593.084)
Valutakursreguleringer	0	(60.726)	0	(60.726)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.549.608)	0	(1.549.608)
Årets resultat	0	(1.707.032)	1.680.282	(26.750)
Egenkapital ultimo	1.754.388	49.191.697	0	50.946.085

Øvrige egenkapitalposter vedrører dagsværdiregulering af finansielle instrumenter i koncernselskab.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		5.114.224	1.128
Af- og nedskrivninger		3.633.897	2.961
Andre hensatte forpligtelser		303.000	(287)
Ændringer i arbejdskapital	12	17.938.171	11.099
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.989.292	14.901
Modtagne finansielle indtægter		1.262.895	289
Betalte finansielle omkostninger		(2.385.047)	(2.693)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		757.676	42
Pengestrømme vedrørende drift		26.624.816	12.539
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.604.826)	(295)
Salg af materielle anlægsaktiver		46.000	960
Køb af finansielle anlægsaktiver		(3.785.700)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.589.770	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.754.756)	665
Optagelse af lån		3.725.343	0
Afdrag på lån mv.		(804.188)	(1.971)
Regulering i forbindelse med ophør af konsolidering		(2.349.854)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		571.301	(1.971)
Ændring i likvider		22.441.361	11.233
Likvider primo		(39.560.155)	(50.793)
Likvider ultimo		(17.118.794)	(39.560)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.553.197	3.777
Kortfristet gæld til banker		(18.671.991)	(43.337)
Likvider ultimo		(17.118.794)	(39.560)

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	21.250.279	26.119
Pensioner	982.239	1.095
Andre omkostninger til social sikring	280.412	277
Andre personaleomkostninger	106.588	0
	22.619.518	27.491
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	178	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.707.032)	(4.140)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.680.282	1.831
	(26.750)	(2.309)
		Goodwill kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		185.000
Kostpris ultimo		185.000
Af- og nedskrivninger primo		(79.282)
Årets afskrivninger		(26.424)
Af- og nedskrivninger ultimo		(105.706)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		79.294

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	74.692.513	2.825.555	6.995.020	0
Valutakursreguleringer	0	0	(8.980)	0
Tilgange	1.050.000	24.930	992.646	537.250
Afgange	0	0	(2.756.570)	0
Kostpris ultimo	75.742.513	2.850.485	5.222.116	537.250
Af- og nedskrivninger primo	(34.466.937)	(2.717.570)	(4.276.134)	0
Årets afskrivninger	(2.636.357)	(67.980)	(703.652)	(199.484)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	815.388	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(37.103.294)	(2.785.550)	(4.164.398)	(199.484)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.639.219	64.935	1.057.718	337.766
			Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
5. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			0	5.304.000
Tilgange			2.726.074	357.589
Kostpris ultimo			2.726.074	5.661.589
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.			4.648.228	0
Valutakursreguleringer			(215.580)	0
Andel af årets resultat			5.977	0
Opskrivninger ultimo			4.438.625	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			7.164.699	5.661.589
			Hjemsted	Ejerandel %
6. Associerede virksomheder				
Ningbo Trex Co. Ltd.			Kina	40,0

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
7. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	5.812	5
Materielle anlægsaktiver	(130.359)	197
Varebeholdninger	372.264	308
Tilgodehavender	114.186	179
Hensatte forpligtelser	24.420	99
Gældsforpligtelser	13.360	196
Fremførbare skattemæssige underskud	5.261.906	4.320
	<u>5.661.589</u>	<u>5.304</u>

Bevægelser i året

Primo	5.304.172
Indregnet i resultatopgørelsen	(79.651)
Indregnet direkte på egenkapitalen	437.068
Ultimo	<u>5.661.589</u>

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
8. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	3.060.992	19.195
	<u>3.060.992</u>	<u>19.195</u>

Koncernen havde i 2015/16 en fordring på udenlandsk kunde, som var værdisat til 11 mio.kr. Det har ikke været muligt at inddrive tilgodehavendet, hvorfor dette er nedskrevet med 11 mio.kr. i regnskabsåret 2016/17.

9. Periodeafgrænsningsposter

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

10. Andre hensatte forpligtelser

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

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>kr.</u>
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.756.793	1.421	26.950.586	18.982.916
Anden gæld	1.892.850	0	946.425	0
	<u>3.649.643</u>	<u>1.421</u>	<u>27.897.011</u>	<u>18.982.916</u>

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	14.732.925	17.438
Ændring i tilgodehavender	18.938.193	(3.681)
Ændring i leverandørgæld mv.	(650.610)	(2.658)
Andre ændringer	(15.082.337)	0
	<u>17.938.171</u>	<u>11.099</u>

13. Eventualforpligtelser

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. 30.09.2017 udgør i alt 56.697 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 udgør 38.639 t.kr. den 30.09.2017.

Lejeforpligtelser udgør 1.006 t.kr. årligt.

Leasingforpligtelser udgør pr. 30.09.2017 340 t.kr. for resterende leasingperiode.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
14. Dattervirk- somheder					
A.P. Ejendomme Højby ApS	Højby, Fyn	ApS	100,0	2.026.014	(72.227)
TEXAS Andres Petersen A/S	Højby, Fyn	A/S	100,0	44.674.433	6.887.455
AP Motorcenter Højby ApS	Højby, Fyn	ApS	100,0	3.960.766	771.691
Qingdao Moreland Co. Ltd.	Kina	Co. Ltd.	100,0	(3.187.547)	(196.751)
Moreland Industry Co. Ltd.	Kina	Co. Ltd.	100,0	2.653.975	5.108
Farm and Garden Technologies Pvt. Ltd.	Indien	Pvt. Ltd.	100,0	4.586.945	641.852
Texas Equipment GmbH	Tyskland	GmbH	100,0	82.630	(118.789)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.959.017	3.702
Administrationsomkostninger		(4.609.766)	(3.890)
Andre driftsomkostninger		(11.000.000)	0
Driftsresultat		(11.650.749)	(188)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.779.476	(3.176)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.934.980)	0
Andre finansielle indtægter	1	129.371	300
Andre finansielle omkostninger	2	(724.170)	(662)
Resultat før skat		(4.401.052)	(3.726)
Skat af årets resultat	3	2.694.020	(414)
Årets resultat	4	(1.707.032)	(4.140)

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		43.002.099	45.494
Materielle anlægsaktiver	5	43.002.099	45.494
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.302.110	46.017
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.164.699	0
Finansielle anlægsaktiver	6	54.466.809	46.017
Anlægsaktiver		97.468.908	91.511
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.823.041	4.042
Udskudt skat	7	2.192.426	0
Andre tilgodehavender	8	1.824.752	11.136
Tilgodehavende selskabsskat		0	479
Tilgodehavender		5.840.219	15.657
Omsætningsaktiver		5.840.219	15.657
Aktiver		103.309.127	107.168

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	1.754.388	1.754
Overført overskud eller underskud		51.371.966	54.689
Egenkapital		53.126.354	56.443
Udskudt skat	7	0	502
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	10	3.187.547	3.168
Hensatte forpligtelser		3.187.547	3.670
Gæld til realkreditinstitutter		25.637.392	27.463
Anden gæld		946.425	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	26.583.817	27.463
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.549.680	1.421
Bankgæld		417.614	1.641
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.435.374	11.000
Skyldig selskabsskat		311.090	0
Anden gæld	12	6.697.651	5.530
Kortfristede gældsforpligtelser		20.411.409	19.592
Gældsforpligtelser		46.995.226	47.055
Passiver		103.309.127	107.168
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.754.388	54.689.332	56.443.720
Valutakursreguleringer	0	(60.726)	(60.726)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.549.608)	(1.549.608)
Årets resultat	0	(1.707.032)	(1.707.032)
Egenkapital ultimo	1.754.388	51.371.966	53.126.354

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	129.371	300
	129.371	300
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	309.533	0
Renteomkostninger i øvrigt	414.637	545
Øvrige finansielle omkostninger	0	117
	724.170	662
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(2.694.020)	(121)
Regulering vedrørende tidligere år	0	535
	(2.694.020)	414
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.707.032)	(4.140)
	(1.707.032)	(4.140)
		Grunde og bygninger kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		72.383.379
Kostpris ultimo		72.383.379
Af- og nedskrivninger primo		(26.888.805)
Årets afskrivninger		(2.492.475)
Af- og nedskrivninger ultimo		(29.381.280)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		43.002.099

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.			
6. Finansielle anlægsaktiver					
Kostpris primo	56.341.728	0			
Tilgange	3.785.700	2.726.074			
Afgange	(4.770.630)	0			
Kostpris ultimo	55.356.798	2.726.074			
Opskrivninger primo	(10.325.391)	0			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	4.648.228			
Valutakursreguleringer	154.854	(215.580)			
Andel af årets resultat	11.239.390	5.977			
Regulering interne avancer	540.086	0			
Andre reguleringer	(1.529.228)	0			
Tilbageførsel ved afgange	(8.134.399)	0			
Opskrivninger ultimo	(8.054.688)	4.438.625			
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.302.110	7.164.699			
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	2.180.269	-			
	Egenkapital kr.	Resultat kr.			
	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %		
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: Ningbo Trex Co. Ltd.	Kina	Co. Ltd.	40,0	17.911.748	4.852.115

Modervirksomhedens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(501.671)	(597)
Gældsforpligtelser	13.360	13
Fremførbare skattemæssige underskud	2.680.737	82
	2.192.426	(502)

Bevægelser i året

Primo	(501.594)
Indregnet i resultatopgørelsen	2.694.020
Ultimo	2.192.426

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
8. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	1.824.752	11.136
	1.824.752	11.136

Selskabet havde i 2015/16 en fordring på udenlandsk kunde, som var værdisat til 11 mio.kr. Det har ikke været muligt at inddrive tilgodehavendet, hvorfor tilgodehavendet er nedskrevet med 11 mio.kr. i regnskabsåret 2016/17.

9. Virksomhedskapital

Anparterne kan specificeres således:

A-anparter med stemmeret	80.000
B-anparter uden stemmeret	960.000
C-anparter med stemmeret	714.388
	1.754.388

10. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

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

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.656.830	1.421	25.637.392	18.907.864
Anden gæld	1.892.850	0	946.425	0
	3.549.680	1.421	26.583.817	18.907.864
			2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
12. Anden gæld				
Moms og afgifter			329.885	444
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			124.621	0
Andre skyldige omkostninger			6.243.145	5.086
			6.697.651	5.530

Andre skyldige omkostninger indeholder lån hos anpartshavere m.fl. med 4.313 t.kr. (2015/16, 4.811 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.

Aktier i TEXAS Andreas Petersen A/S, som er bogført til 44.674 t.kr., ligger til sikkerhed for mellemværende med Jysk Bank. Bankgælden udgør pr. 30.09.2017 i alt 418 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 43.002 t.kr. den 30.09.2017.

Modervirksomhedens noter

14. 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 2016/17:

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.

Investeringsjendomme 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 og automobiler	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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.