



## AP Trading ApS

Knullen 22  
5260 Odense S  
CVR-nr. 83178213

## Årsrapport 01.10.2021 - 30.09.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
20.01.2023

---

**Tom Winther Petersen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	9
Koncernens balance pr. 30.09.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

AP Trading ApS

Knullen 22

5260 Odense S

CVR-nr.: 83178213

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.10.2021 - 30.09.2022

## Bestyrelse

Tom Winther Petersen, formand

Arne Winther Petersen

Hannah Winther

Finn Winther Petersen

## Direktion

Finn Winther Petersen, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 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. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20.01.2023

## Direktion

**Finn Winther Petersen**

adm. dir.

## Bestyrelse

**Tom Winther Petersen**

formand

**Arne Winther Petersen**

**Hannah Winther**

**Finn Winther Petersen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i AP Trading ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AP Trading ApS for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022, 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. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 20.01.2023

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19698

### Heino Hyllested Tholsgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34511

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	68.750	88.906	75.754	56.592	50.034
Driftsresultat	2.731	27.358	21.036	10.897	8.640
Resultat af finansielle poster	66	(2.286)	(2.714)	(1)	(2.515)
Årets resultat	2.162	19.161	16.899	10.922	6.308
Balancesum	222.576	212.948	153.657	138.716	140.711
Investeringer i materielle aktiver	9.283	3.344	9.876	5.374	2.756
Egenkapital	81.255	99.774	82.723	69.165	58.829
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	2,39	21,00	22,25	17,07	11,49
Soliditetsgrad (%)	36,51	46,85	53,84	49,86	41,81

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Regnskabsåret 2021/22 har været udfordrende for koncernen hvilket har medført et noget lavere resultat på 2.161 t.kr. mod 19.161 t.kr. sidste år.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet i regnskabsåret er i underkanten af det forventede. I 2022 dukkede der mange nye udfordringer op, som var svære at forestille sig, da budgettet blev lagt ultimo 2021.

Krig med efterfølgende usikkerhed, stigende energipriser og faldende forbrugertillid har påvirket afsætningen i nogen grad og dermed også medført højere varebeholdning pr. 30.09.2022. Ligeledes udgør fragt en ikke uvæsentlig del af varebeholdningsværdien, da container fragtpriserne set i historisk perspektiv var voldsomt høje gennem det meste af 2022.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et fortsat udfordrende år i 2022/23 med pres på dækningsgraderne. Der forventes stor konkurrence i markedet generelt, da mange brancher skal have realiseret store lagre. Der forventes en øget kamp om forbrugernes penge. Årets resultat for 2022/23 forventes at blive tæt på 2021/22, dog stadig med et positivt resultat til følge, i niveauet 1-4 mio.kr.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

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

### Miljømæssige forhold

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

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager en kontinuerlig tilpasning og forbedring af virksomhedens produkter. Der er igen i 2021/22 afholdt beløb til forbedring af koncernens 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 2021/22

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>68.750</b>	<b>88.906</b>
Distributionsomkostninger		(45.855)	(42.789)
Administrationsomkostninger		(20.164)	(18.759)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.731</b>	<b>27.358</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(9)	(599)
Andre finansielle indtægter		3.274	140
Andre finansielle omkostninger		(3.208)	(2.426)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.788</b>	<b>24.473</b>
Skat af årets resultat	3	(626)	(5.312)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>2.162</b>	<b>19.161</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Grunde og bygninger		36.838	36.723
Produktionsanlæg og maskiner		4.385	4.041
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		393	718
Indretning af lejede lokaler		0	373
Materielle aktiver under udførelse		2.840	97
Forudbetalinger for materielle aktiver		75	341
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>44.531</b>	<b>42.293</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		13	22
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.568	4.568
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>4.581</b>	<b>4.590</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>49.112</b>	<b>46.883</b>
Råvarer og hjælpematerialer		10.185	9.450
Fremstillede varer og handelsvarer		135.003	86.481
Forudbetalinger for varer		3.853	13.426
<b>Varebeholdninger</b>		<b>149.041</b>	<b>109.357</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.754	16.924
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	325
Udskudt skat	7	431	0
Andre tilgodehavender	8	3.576	30.255
Tilgodehavende skat		1.741	0
Periodeafgrænsningsposter	9	308	304
<b>Tilgodehavender</b>		<b>17.135</b>	<b>47.808</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.288</b>	<b>8.900</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>173.464</b>	<b>166.065</b>
<b>Aktiver</b>		<b>222.576</b>	<b>212.948</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Virksomhedskapital	10	1.754	1.754
Overført overskud eller underskud		67.501	78.020
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000	20.000
<b>Egenkapital</b>		<b>81.255</b>	<b>99.774</b>
Udskudt skat	7	0	253
Andre hensatte forpligtelser	11	2.500	2.800
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.500</b>	<b>3.053</b>
Gæld til realkreditinstitutter		36.086	39.604
Skyldig skat		363	4.865
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>36.449</b>	<b>44.469</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	2.673	2.843
Bankgæld		44.945	6.029
Modtagne forudbetalinger fra kunder		500	824
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.427	30.479
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		29.710	14.199
Anden gæld	13	6.117	11.278
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>102.372</b>	<b>65.652</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>138.821</b>	<b>110.121</b>
<b>Passiver</b>		<b>222.576</b>	<b>212.948</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.754	78.020	20.000	99.774
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(20.000)	(20.000)
Valutakursreguleringer	0	1.001	0	1.001
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.157)	0	(2.157)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	475	0	475
Årets resultat	0	(9.838)	12.000	2.162
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.754</b>	<b>67.501</b>	<b>12.000</b>	<b>81.255</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Driftsresultat		2.731	27.358
Af- og nedskrivninger		5.795	5.152
Andre hensatte forpligtelser		(300)	1.803
Ændringer i arbejdskapital	14	(26.536)	(64.851)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(18.310)</b>	<b>(30.538)</b>
Modtagne finansielle indtægter		3.274	419
Betalte finansielle omkostninger		(3.167)	(2.426)
Refunderet/(betalt) skat		(4.865)	(1.741)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(23.068)</b>	<b>(34.286)</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(9.283)	(3.344)
Salg af finansielle aktiver		0	7.022
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(9.283)</b>	<b>3.678</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(32.351)</b>	<b>(30.608)</b>
Optagelse af lån		0	16.000
Afdrag på lån mv.		(3.688)	(2.386)
Udbetalt udbytte		(20.000)	(4.000)
Ændring i kortfristet bankfinansiering		38.916	6.029
Ændring i gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		15.511	4.279
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>30.739</b>	<b>19.922</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.612)</b>	<b>(10.686)</b>
Likvider primo		8.900	19.586
<b>Likvider ultimo</b>		<b>7.288</b>	<b>8.900</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.288	8.900
<b>Likvider ultimo</b>		<b>7.288</b>	<b>8.900</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	27.254	27.687
Pensioner	1.776	1.632
Andre omkostninger til social sikring	508	468
Andre personaleomkostninger	155	92
	<b>29.693</b>	<b>29.879</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	116	112
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.264	2.162
	<b>2.264</b>	<b>2.162</b>

## 3 Skat af årets resultat

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	1.532	6.015
Ændring af udskudt skat	(684)	(703)
Regulering vedrørende tidligere år	(157)	0
Refusion i sambeskatning	(65)	0
	<b>626</b>	<b>5.312</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000	20.000
Overført resultat	(9.838)	(839)
	<b>2.162</b>	<b>19.161</b>

## 5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	80.355	11.982	6.419	1.259	97
Overførsler	0	341	0	0	0
Tilgange	3.608	2.398	338	121	2.743
Afgange	(1.500)	0	(252)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>82.463</b>	<b>14.721</b>	<b>6.505</b>	<b>1.380</b>	<b>2.840</b>
Af- og nedskrivninger primo	(43.632)	(7.941)	(5.701)	(886)	0
Årets afskrivninger	(2.290)	(2.395)	(616)	(494)	0
Tilbageførsel ved afgange	297	0	205	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(45.625)</b>	<b>(10.336)</b>	<b>(6.112)</b>	<b>(1.380)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>36.838</b>	<b>4.385</b>	<b>393</b>	<b>0</b>	<b>2.840</b>

	Forud- betalinger for materielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	341
Overførsler	(341)
Tilgange	75
Afgange	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>75</b>
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>75</b>



## 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	93	6.225
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>93</b>	<b>6.225</b>
Opskrivninger primo	(71)	0
Andel af årets resultat	(9)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(80)</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	(1.657)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(1.657)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13</b>	<b>4.568</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Mannheimer Diesel GmbH	Tyskland	50

## 7 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Primo	(253)	(956)
Indregnet i resultatopgørelsen	684	703
<b>Ultimo</b>	<b>431</b>	<b>(253)</b>

### Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver forventes anvendt inden for en periode på 3-5 år.

## 8 Andre tilgodehavender

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Afledte finansielle instrumenter	50	2.207
Øvrige tilgodehavender	3.526	28.048
	<b>3.576</b>	<b>30.255</b>

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 50 t.kr. til kurssikring af varekøb i USD og CNH. Beløbet er opgjort i forhold til terminkursen på balancedagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valutaudgør 3,5 mio. CNH.

## 9 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten består af almindelige periodeforskydninger af forsikringer, abonnementer mv. Ingen særlige forhold gør sig gældende.

## 10 Virksomhedskapital

	Nominel værdi t.kr.
A-anparter	1.754
	<b>1.754</b>

## 11 Andre hensatte forpligtelser

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

## 12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.673	2.843	36.086	25.151
Skyldig skat	0	0	363	0
	<b>2.673</b>	<b>2.843</b>	<b>36.449</b>	<b>25.151</b>

## 13 Anden gæld (kortfristet)

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Moms og afgifter	2.221	2.490
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.037	4.077
Feriepengeforpligtelser	749	997
Anden gæld i øvrigt	2.110	3.714
	<b>6.117</b>	<b>11.278</b>

## 14 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(39.684)	(49.439)
Ændring i tilgodehavender	30.688	(29.554)
Ændring i leverandørgæld mv.	(17.540)	14.142
	<b>(26.536)</b>	<b>(64.851)</b>

## 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.712	5.607

## 16 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. 30.09.2022 udgør i alt 133.264 t.kr.

Endvidere er der afgivet kautionserklæring overfor Nykredit, som har ydet lån til ejendom på i alt 976 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 36.086 t.kr., er der deponeret pant i dele af koncernens ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2022 udgør 33.219 t.kr.

Deponerede likvide beholdninger pr. 30.09.2022 udgør 96 t.kr.

## 17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
A.P. Ejendomme Højby ApS	Højby, Fyn	ApS	100
Texas Andreas Petersen A/S	Højby, Fyn	A/S	100
AP Motorcenter Højby ApS	Højby, Fyn	ApS	100
Qingdao Moreland Co. Ltd.	Kina	Ltd.	100
Moreland Industry Co. Ltd.	Kina	Ltd.	100
Farm & Garden Technologies Pvt. Ltd.	Indien	Ltd.	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>6.164</b>	<b>6.384</b>
Administrationsomkostninger		(7.116)	(6.810)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(952)</b>	<b>(426)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.575	20.094
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(9)	(599)
Andre finansielle indtægter	2	1.225	364
Andre finansielle omkostninger	3	(1.350)	(824)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.489</b>	<b>18.609</b>
Skat af årets resultat	4	236	115
<b>Årets resultat</b>	5	<b>1.725</b>	<b>18.724</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Grunde og bygninger		40.452	39.426
Materielle aktiver under udførelse		2.840	97
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>43.292</b>	<b>39.523</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		55.575	70.216
Kapitalandele i associerede virksomheder		13	22
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.568	4.568
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>60.156</b>	<b>74.806</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>103.448</b>	<b>114.329</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46.713	25.399
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	325
Udskudt skat	8	142	128
Andre tilgodehavender		718	16.888
Tilgodehavende skat		148	2.514
<b>Tilgodehavender</b>		<b>48.046</b>	<b>45.254</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>96</b>	<b>96</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>48.142</b>	<b>45.350</b>
<b>Aktiver</b>		<b>151.590</b>	<b>159.679</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Virksomhedskapital		1.754	1.754
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.444	17.556
Overført overskud eller underskud		63.057	60.898
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000	20.000
<b>Egenkapital</b>		<b>81.255</b>	<b>100.208</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	9	54	2.434
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>54</b>	<b>2.434</b>
Gæld til realkreditinstitutter		36.087	38.752
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>36.087</b>	<b>38.752</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.673	2.793
Bankgæld		1.088	214
Leverandører af varer og tjenesteydelser		178	132
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.249	1.712
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		27.710	11.034
Anden gæld	11	1.296	2.400
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>34.194</b>	<b>18.285</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>70.281</b>	<b>57.037</b>
<b>Passiver</b>		<b>151.590</b>	<b>159.679</b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.754	17.556	60.898	20.000	100.208
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000)	(20.000)
Valutakursreguleringer	0	0	1.005	0	1.005
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(2.158)	0	(2.158)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	475	0	475
Årets resultat	0	(13.112)	2.837	12.000	1.725
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.754</b>	<b>4.444</b>	<b>63.057</b>	<b>12.000</b>	<b>81.255</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Gager og lønninger	391	560
Pensioner	47	78
	<b>438</b>	<b>638</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>

	Ledelses- vederlag 2021/22 t.kr.	Ledelses- vederlag 2020/21 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.697	1.660
	<b>1.697</b>	<b>1.660</b>

## 2 Andre finansielle indtægter

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.082	364
Valutakursreguleringer	143	0
	<b>1.225</b>	<b>364</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	15	47
Renteomkostninger i øvrigt	1.335	777
	<b>1.350</b>	<b>824</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Ændring af udskudt skat	(14)	(115)
Regulering vedrørende tidligere år	(157)	0
Refusion i sambeskatning	(65)	0
	<b>(236)</b>	<b>(115)</b>



## 5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000	20.000
Overført resultat	(10.275)	(1.276)
	<b>1.725</b>	<b>18.724</b>

## 6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	78.184	97
Tilgange	3.608	2.743
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>81.792</b>	<b>2.840</b>
Af- og nedskrivninger primo	(38.758)	0
Årets afskrivninger	(2.582)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(41.340)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>40.452</b>	<b>2.840</b>

## 7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	55.357	93	6.225
Tilgange	842	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>56.199</b>	<b>93</b>	<b>6.225</b>
Opskrivninger primo	14.859	(71)	0
Valutakursreguleringer	1.005	0	0
Afskrivninger på goodwill	(436)	0	0
Andel af årets resultat	4.881	(9)	0
Regulering af interne avancer	(1.870)	0	0
Udbytte	(15.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(2.380)	0	0
Andre reguleringer	(1.683)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(624)</b>	<b>(80)</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	0	(1.657)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.657)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>55.575</b>	<b>13</b>	<b>4.568</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Mannheimer Diesel GmbH	Tyskland	GmbH	50

## 8 Udskudt skat

	<b>2021/22 t.kr.</b>	<b>2020/21 t.kr.</b>
Materielle aktiver	39	53
Forpligtelser	9	10
Fremførbare skattemæssige underskud	94	65
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>142</b>	<b>128</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2021/22 t.kr.</b>	<b>2020/21 t.kr.</b>
Primo	128	13
Indregnet i resultatopgørelsen	14	115
<b>Ultimo</b>	<b>142</b>	<b>128</b>

## Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver forventes anvendt inden for en periode på 3-5 år.

## 9 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

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

## 10 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2021/22 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020/21 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2021/22 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2021/22 t.kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	2.673	2.793	36.087	25.151
	<b>2.673</b>	<b>2.793</b>	<b>36.087</b>	<b>25.151</b>

## 11 Anden gæld (kortfristet)

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	0	335
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	174	771
Anden gæld i øvrigt	1.122	1.294
	<b>1.296</b>	<b>2.400</b>

## 12 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktier i Texas Andreas Petersen A/S med bogførtværdi på 33.180 t.kr. pr. 30.09.2022, ligger til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank. Bankgælden udgør pr. 30.09.2022 i alt 1.088 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 38.760 t.kr., er der deponeret pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2022 udgør 40.452. t.kr.

Deponerede likvide beholdninger pr. 30.09.2022 udgør 96 t.kr.

## 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

Finn Winther Petersen

Øvrige nærtstående parter, som AP Trading ApS-koncernen har haft transaktioner med i 2021/22:

AP Ejendomme Højby ApS

Texas Andreas Petersen A/S

AP Motorcenter Højby ApS

Qingdao Moreland Co. Ltd.

Moreland Industry Co. Ltd.

Farm & Garden Technologies Pvt. Ltd.

Mannheimer Diesel GmbH

Ningbo Trex Co. Ltd.

Nina ApS

Astrik ApS

Sport Hotel ApS

Winther & Russo ApS

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, med undtagelse af en omklassificering af gæld til virksomhedsdeltagere- og ledelse i balancen i indeværende år samt sammenligningsåret.

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på koncernen kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Sammenligningstallene er tilpasset.

## 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.

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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 anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder 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, der er 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, som er 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.

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 at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Resultatopgørelsen

### 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 dagsværdien 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 omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indregnet handelsvirksomhederne vareforbrug, og de producerende virksomheder direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten. 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 af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### 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 aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre driftsindtægter

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 aktiver 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle aktiver

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 klargøring 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.

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

	<b>Brugstid År</b>
Bygninger	5-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-4 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år
Indretning af lejede lokaler	4 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.



**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisation sværdi, hvis 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.

Nettorealisation sværdi 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.

**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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

**Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er 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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### **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 inden 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.

### **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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **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 skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.