



AP Trading ApS

Knullen 22
5260 Odense S
CVR-nr. 83178213

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.01.2021

Tom Winther Petersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 30.09.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AP Trading ApS

Knullen 22

5260 Odense S

CVR-nr.: 83178213

Hjemsted: Odense S

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

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 01.10.2019 - 30.09.2020 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 22.01.2021

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 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 22.01.2021

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

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	75.754	56.592	50.034	59.263	49.915
Driftsresultat	21.036	10.897	8.640	5.118	1.128
Resultat af finansielle poster	(2.714)	(1)	(2.515)	(1.341)	(3.164)
Årets resultat	16.899	10.922	6.308	(27)	(2.309)
Balancesum	153.657	138.716	140.711	130.744	162.603
Investeringer i materielle aktiver	9.876	5.054	2.756	2.605	(656)
Egenkapital	82.723	69.165	58.829	50.946	62.176
Egenkapital ekskl. minoriteter	82.723	69.165	58.829	50.946	56.443
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	21,86	17,07	11,49	(0,05)	(24,8)

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

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

Koncernens resultat for året blev et resultat på 16.899 t.kr. mod 10.922 t.kr. sidste år. Årets resultat anses af ledelsen som tilfredsstillende.

Baseret på budget for regnskabsåret 2020/21, og det seneste perioderegnskab, anser vi, at koncernen har tilstrækkelig likviditet i 2020/21 til at gennemføre såvel drift som budgetterede investeringer.

Forventet udvikling

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

Koncernen forventer at forsætte den positive udvikling i 2020/21 med et positivt resultat til følge, dog forventes årets resultat for 2020/21 at være en smule mindre end 2019/20 grundet ekstrem stigning i søfragtspriser fra slutningen af 2020 og frem, samt udvidelse af lagerkapacitet.

Særlige risici

Koncernen arbejder på at reducere de største risici ved at kurssikre alle sine valutadisponeringer i USD og CNH samt kreditsikre 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 2019/20 afholdt beløb til forbedring 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 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		75.754	56.592
Distributionsomkostninger		(40.489)	(30.229)
Administrationsomkostninger		(14.111)	(15.322)
Andre driftsomkostninger		(118)	(144)
Driftsresultat		21.036	10.897
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.875	1.774
Andre finansielle indtægter		157	1.692
Andre finansielle omkostninger		(2.871)	(1.693)
Resultat før skat		21.197	12.670
Skat af årets resultat	2	(4.298)	(1.748)
Årets resultat	3	16.899	10.922

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Goodwill		0	27
Immaterielle aktiver	4	0	27
Grunde og bygninger		30.704	31.894
Produktionsanlæg og maskiner		5.978	4.883
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		841	965
Indretning af lejede lokaler		506	517
Materielle aktiver under udførelse		6.795	319
Materielle aktiver	5	44.824	38.578
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.211	9.616
Udskudt skat	7	0	3.787
Finansielle aktiver	6	12.211	13.403
Anlægsaktiver		57.035	52.008
Råvarer og hjælpematerialer		5.530	4.179
Fremstillede varer og handelsvarer		42.267	63.503
Forudbetalinger for varer		12.121	2.450
Varebeholdninger		59.918	70.132
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.917	9.171
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	0
Andre tilgodehavender	8	2.562	2.141
Periodeafgrænsningsposter	9	243	211
Tilgodehavender		16.047	11.523
Likvide beholdninger		20.657	5.053
Omsætningsaktiver		96.622	86.708
Aktiver		153.657	138.716

Passiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Virksomhedskapital	10	1.754	1.754
Overført overskud eller underskud		76.969	65.411
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	2.000
Egenkapital		82.723	69.165
Udskudt skat	7	956	0
Andre hensatte forpligtelser	11	997	759
Hensatte forpligtelser		1.953	759
Gæld til realkreditinstitutter		26.719	28.878
Skyldig skat		592	0
Anden gæld		1.613	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	28.924	28.878
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	2.114	2.140
Bankgæld		1.071	7.426
Modtagne forudbetalinger fra kunder		923	387
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.094	8.081
Skyldig skat		0	1.099
Anden gæld	13	20.855	20.781
Kortfristede gældsforpligtelser		40.057	39.914
Gældsforpligtelser		68.981	68.792
Passiver		153.657	138.716
Personaleomkostninger	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	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	65.411	2.000	69.165
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000)	(2.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.092)	0	(1.092)
Øvrige egenkapitalposter	0	(249)	0	(249)
Årets resultat	0	12.899	4.000	16.899
Egenkapital ultimo	1.754	76.969	4.000	82.723

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Driftsresultat		21.036	10.897
Af- og nedskrivninger		2.607	2.270
Andre hensatte forpligtelser		(238)	(6)
Ændringer i arbejdskapital	14	14.607	3.503
Pengestrømme vedrørende primær drift		38.012	16.664
Modtagne finansielle indtægter		157	1.692
Betalte finansielle omkostninger		(2.210)	(1.490)
Refunderet/(betalt) skat		(34)	(1.142)
Pengestrømme vedrørende drift		35.925	15.724
Køb mv. af materielle aktiver		(9.874)	(5.054)
Salg af materielle aktiver		93	3.561
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.781)	(1.493)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		26.144	14.231
Afdrag på lån mv.		(2.185)	(2.119)
Udbetalt udbytte		(2.000)	(1.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.185)	(3.119)
Ændring i likvider		21.959	11.112
Likvider primo		(2.373)	(13.485)
Likvider ultimo		19.586	(2.373)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		20.657	5.053
Kortfristet gæld til banker		(1.071)	(7.426)
Likvider ultimo		19.586	(2.373)

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	23.444	21.297
Pensioner	1.380	1.279
Andre omkostninger til social sikring	294	305
Andre personaleomkostninger	104	101
	25.222	22.982
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	106	102

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.000	776
	1.000	776

2 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	2.545	1.619
Ændring af udskudt skat	4.743	518
Regulering vedrørende tidligere år	0	16
Refusion i sambeskatning	(2.990)	(405)
	4.298	1.748

3 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000	2.000
Overført resultat	12.899	8.922
	16.899	10.922

4 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	185
Kostpris ultimo	185
Af- og nedskrivninger primo	(158)
Årets afskrivninger	(27)
Af- og nedskrivninger ultimo	(185)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

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	74.123	8.863	6.286	1.053	319
Overførsler	(1.000)	0	0	0	0
Tilgange	0	2.910	340	150	6.476
Afgange	(1.050)	0	(349)	0	0
Kostpris ultimo	72.073	11.773	6.277	1.203	6.795
Af- og nedskrivninger primo	(42.229)	(3.980)	(5.321)	(536)	0
Overførsler	1.000	0	0	0	0
Årets afskrivninger	(219)	(1.815)	(385)	(161)	0
Tilbageførsel ved afgange	79	0	270	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(41.369)	(5.795)	(5.436)	(697)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.704	5.978	841	506	6.795

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	2.726	3.787
Overførsler	93	0
Afgange	0	(3.787)
Kostpris ultimo	2.819	0
Opskrivninger primo	6.890	0
Valutakursreguleringer	(311)	0
Overførsler	(62)	0
Andel af årets resultat	2.875	0
Opskrivninger ultimo	9.392	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.211	0

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Mannheimer Diesel GmbH	Tyskland	50
Ningbo Trex Co. Ltd.	Kina	40

7 Udskudt skat

Bevægelser i året	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Primo	3.787	4.321
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.743)	(534)
Ultimo	(956)	3.787

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver, tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre hensatte forpligtelser.

8 Andre tilgodehavender

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Afledte finansielle instrumenter	0	193
Øvrige tilgodehavender	2.562	1.948
	2.562	2.141

I andre tilgodehavender i 2018/19 indgik positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 193 t.kr. til kurssikring af varekøb i USD og CNH. Beløbet er opgjort i forhold til terminkursen på balancedagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valuta udgjorde hhv. 1,5 mio. USD samt 3,6 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 med stemmeret	80
B-anparter uden stemmeret	960
C-anparter med stemmeret	714
	1.754

11 Andre hensatte forpligtelser

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

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.114	2.140	26.719	17.754
Skyldig skat	0	0	592	0
Anden gæld	0	0	1.613	0
	2.114	2.140	28.924	17.754

13 Anden gæld

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Moms og afgifter	4.482	2.030
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.116	884
Feriepengeforpligtelser	116	1.569
Anden gæld i øvrigt	13.141	16.298
	20.855	20.781

Anden gæld i øvrigt indeholder lån til anpartshavere m.fl. på i alt 9.920 t.kr. (2018/19: 11.724 t.kr.)

I anden gæld i øvrigt indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 126 t.kr. til kurssikring af varekøb i USD. Beløbet er opgjort i forhold til terminskursen på balancedagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valuta udgør 12,6 mio. USD.

14 Ændring i arbejdskapital

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	10.214	3.714
Ændring i tilgodehavender	(4.717)	2.728
Ændring i leverandørgæld mv.	9.110	(2.939)
	14.607	3.503

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.474	1.405

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. 30.09.2020 udgør i alt 62.600 t.kr.

Endvidere er der afgivet kautionserklæring overfor Nykredit, som har ydet lån til ejendom på i alt 1.121 t.kr..

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 28.333 t.kr., er der deponeret pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 38.612 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 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		5.571	6.888
Administrationsomkostninger		(4.930)	(5.579)
Driftsresultat		641	1.309
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.235	7.496
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.875	1.774
Andre finansielle indtægter	2	497	426
Andre finansielle omkostninger	3	(687)	(687)
Resultat før skat		16.561	10.318
Skat af årets resultat	4	(99)	168
Årets resultat	5	16.462	10.486

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Grunde og bygninger		34.539	36.544
Materielle aktiver under udførelse		6.795	319
Materielle aktiver	6	41.334	36.863
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		56.699	50.960
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.211	9.616
Finansielle aktiver	7	68.910	60.576
Anlægsaktiver		110.244	97.439
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.028	14.782
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	0
Udskudt skat	8	13	3.102
Andre tilgodehavender		340	86
Tilgodehavende skat		3.317	405
Tilgodehavender		14.023	18.375
Likvide beholdninger		172	96
Omsætningsaktiver		14.195	18.471
Aktiver		124.439	115.910

Passiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Virksomhedskapital		1.754	1.754
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.833	0
Overført overskud eller underskud		70.007	66.719
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	2.000
Egenkapital		83.594	70.473
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		2.901	3.130
Hensatte forpligtelser		2.901	3.130
Gæld til realkreditinstitutter		25.817	27.809
Langfristede gældsforpligtelser	10	25.817	27.809
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.013	2.039
Bankgæld		0	1.136
Leverandører af varer og tjenesteydelser		706	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.120	0
Anden gæld	11	8.288	11.323
Kortfristede gældsforpligtelser		12.127	14.498
Gældsforpligtelser		37.944	42.307
Passiver		124.439	115.910
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	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	0	66.719	2.000	70.473
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000)	(2.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(1.092)	0	(1.092)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(249)	0	(249)
Årets resultat	0	7.833	4.629	4.000	16.462
Egenkapital ultimo	1.754	7.833	70.007	4.000	83.594

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Gager og lønninger	590	807
Andre personaleomkostninger	0	(165)
	590	642
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses- vederlag 2019/20 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018/19 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	800	776
	800	776

2 Andre finansielle indtægter

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	497	426
	497	426

3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	10	0
Renteomkostninger i øvrigt	677	687
	687	687

4 Skat af årets resultat

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Ændring af udskudt skat	3.089	237
Refusion i sambeskatning	(2.990)	(405)
	99	(168)

5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000	2.000
Overført resultat	12.462	8.486
	16.462	10.486

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Materielle aktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	70.763	319
Tilgange	0	6.476
Kostpris ultimo	70.763	6.795
Af- og nedskrivninger primo	(34.219)	0
Årets afskrivninger	(2.005)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(36.224)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.539	6.795

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	55.608	2.726
Overførsler	(93)	93
Afgange	(158)	0
Kostpris ultimo	55.357	2.819
Opskrivninger primo	(4.647)	6.890
Valutakursreguleringer	(781)	(311)
Overførsler	62	(62)
Afskrivninger på goodwill	(436)	0
Andel af årets resultat	12.637	2.875
Regulering af interne avancer	1.235	0
Udbytte	(6.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(228)	0
Andre reguleringer	(249)	0
Tilbageførsel ved afgange	(251)	0
Opskrivninger ultimo	1.342	9.392
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.699	12.211
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	872	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Mannheimer Diesel GmbH	Tyskland	GmbH	50
Ningbo Trex Co. Ltd.	Kina	Ltd.	40

8 Udskudt skat

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Materielle aktiver	3	13
Forpligtelser	10	12
Fremførbare skattemæssige underskud	0	3.077
Udskudt skat i alt	13	3.102

	2019/20	2018/19
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	3.102	3.339
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.089)	(237)
Ultimo	13	3.102

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

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.013	2.039	25.817	17.630
	2.013	2.039	25.817	17.630

11 Anden gæld

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	0	389
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	483	363
Anden gæld i øvrigt	7.805	10.571
	8.288	11.323

Anden gæld i øvrigt indeholder lån til anpartshavere m.fl. på i alt 7.581 t.kr. (2018/19: 9.654 t.kr.)

12 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

Selskabet har afgive tilsagn om at tilføre likviditet til tilknyttet virksomhed såfremt dette måtte være nødvendigt.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktier i Texas Andreas Petersen A/S med bogførtværdi på 38.570 t.kr. pr. 30.09.2020, ligger til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank. Bankgælden udgør pr. 30.09.2020 i alt 0 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 27.830 t.kr., er der deponeret pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 34.539 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 2019/20:

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.

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 udøve 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 eksklusiv 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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger 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

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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.

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

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:

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.

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, 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.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig 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.