



AP Trading ApS

Knullen 22
5260 Odense S
CVR-nr. 83178213

Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.01.2022

Tom Winther Petersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	9
Koncernens balance pr. 30.09.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2021	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AP Trading ApS

Knullen 22

5260 Odense S

CVR-nr.: 83178213

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

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 01.10.2020 - 30.09.2021 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. 30.09.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 21.01.2022

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 01.10.2020 - 30.09.2021, 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. 30.09.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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 21.01.2022

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

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	88.906	75.754	56.592	50.034	59.263
Driftsresultat	27.358	21.036	10.897	8.640	5.118
Resultat af finansielle poster	(2.286)	(2.714)	(1)	(2.515)	(1.341)
Årets resultat	19.161	16.899	10.922	6.308	(27)
Balancesum	212.948	153.657	138.716	140.711	130.744
Investeringer i materielle aktiver	3.344	9.876	5.054	2.756	2.605
Egenkapital	99.774	82.723	69.165	58.829	50.946
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	21,00	22,25	17,07	11,49	(0,05)
Soliditetsgrad (%)	46,85	53,84	49,86	41,81	38,97

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

Koncernens resultat for året blev et resultat på 19.161 t.kr. mod 16.899 t.kr. sidste år. Årets resultat anses af ledelsen som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet er af ekstraordinær karakter og skyldes at selskabet er kommet rigtig fornuftigt igennem en speciel 2021 sæson, som har været præget af stor efterspørgsel i forlængelse af corona restriktioner, samt af massive forsinkelser på varer og leverancemangel hos alle aktører i markedet.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et mere udfordrende år i 2021/22 med pres på dækningsgraderne grundet den ekstreme stigning i søfragtspriser gennem 2021, hvilket især er slået igennem fra sommeren 2021 og frem. Det bidrager til væsentligt højere kostpriser og det kan blive en udfordring at hæve salgspriserne tilsvarende for at dække meromkostningerne helt. Årets resultat for 2021/22 forventes derfor at være noget mindre end 2020/21, dog stadig med et positivt resultat til følge i niveauet 3-7 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 2020/21 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 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		88.906	75.754
Distributionsomkostninger		(42.789)	(40.489)
Administrationsomkostninger		(18.759)	(14.111)
Andre driftsomkostninger		0	(118)
Driftsresultat		27.358	21.036
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(599)	2.875
Andre finansielle indtægter		140	157
Andre finansielle omkostninger		(2.426)	(2.871)
Resultat før skat		24.473	21.197
Skat af årets resultat	3	(5.312)	(4.298)
Årets resultat	4	19.161	16.899

Koncernens balance pr. 30.09.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Grunde og bygninger		36.723	30.704
Produktionsanlæg og maskiner		4.041	5.978
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		718	841
Indretning af lejede lokaler		373	506
Materielle aktiver under udførelse		97	6.795
Forudbetalinger for materielle aktiver		341	0
Materielle aktiver	5	42.293	44.824
Kapitalandele i associerede virksomheder		22	12.211
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.568	0
Finansielle aktiver	6	4.590	12.211
Anlægsaktiver		46.883	57.035
Råvarer og hjælpematerialer		9.450	5.530
Fremstillede varer og handelsvarer		86.481	42.267
Forudbetalinger for varer		13.426	12.121
Varebeholdninger		109.357	59.918
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.924	12.917
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	325
Andre tilgodehavender	7	30.255	2.562
Periodeafgrænsningsposter	8	304	243
Tilgodehavender		47.808	16.047
Likvide beholdninger		8.900	20.657
Omsætningsaktiver		166.065	96.622
Aktiver		212.948	153.657

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital	9	1.754	1.754
Overført overskud eller underskud		78.020	76.969
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000	4.000
Egenkapital		99.774	82.723
Udskudt skat	10	253	956
Andre hensatte forpligtelser	11	2.800	997
Hensatte forpligtelser		3.053	1.953
Gæld til realkreditinstitutter		39.604	26.719
Skyldig skat		4.865	592
Anden gæld		0	1.613
Langfristede gældsforpligtelser	12	44.469	28.924
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	2.843	2.114
Bankgæld		6.029	1.071
Modtagne forudbetalinger fra kunder		824	923
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.479	15.094
Anden gæld	13	25.477	20.855
Kortfristede gældsforpligtelser		65.652	40.057
Gældsforpligtelser		110.121	68.981
Passiver		212.948	153.657
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	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	76.969	4.000	82.723
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000)	(4.000)
Valutakursreguleringer	0	70	0	70
Øvrige egenkapitalposter	0	2.333	0	2.333
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(513)	0	(513)
Årets resultat	0	(839)	20.000	19.161
Egenkapital ultimo	1.754	78.020	20.000	99.774

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Driftsresultat		27.358	21.036
Af- og nedskrivninger		5.152	2.607
Andre hensatte forpligtelser		1.803	(238)
Ændringer i arbejdskapital	14	(60.572)	14.607
Pengestrømme vedrørende primær drift		(26.259)	38.012
Modtagne finansielle indtægter		419	157
Betalte finansielle omkostninger		(2.426)	(2.210)
Refunderet/(betalt) skat		(1.741)	(34)
Pengestrømme vedrørende drift		(30.007)	35.925
Køb mv. af materielle aktiver		(3.344)	(9.874)
Salg af materielle aktiver		0	93
Salg af finansielle aktiver		7.022	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		3.678	(9.781)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(26.329)	26.144
Optagelse af lån		16.000	0
Afdrag på lån mv.		(2.386)	(2.185)
Udbetalt udbytte		(4.000)	(2.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		9.614	(4.185)
Ændring i likvider		(16.715)	21.959
Likvider primo		19.586	(2.373)
Likvider ultimo		2.871	19.586
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.900	20.657
Kortfristet gæld til banker		(6.029)	(1.071)
Likvider ultimo		2.871	19.586

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

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	27.687	23.444
Pensioner	1.632	1.380
Andre omkostninger til social sikring	468	294
Andre personaleomkostninger	92	104
	29.879	25.222
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	112	106

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.162	1.000
	2.162	1.000

3 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	6.015	2.545
Ændring af udskudt skat	(703)	4.743
Refusion i sambeskatning	0	(2.990)
	5.312	4.298

4 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000	4.000
Overført resultat	(839)	12.899
	19.161	16.899

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	72.073	11.773	6.277	1.203	6.795
Overførsler	6.795	0	(42)	0	(6.795)
Tilgange	1.937	209	704	56	97
Afgange	(450)	0	(520)	0	0
Kostpris ultimo	80.355	11.982	6.419	1.259	97
Af- og nedskrivninger primo	(41.369)	(5.795)	(5.436)	(697)	0
Årets afskrivninger	(2.263)	(2.146)	(554)	(189)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	289	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(43.632)	(7.941)	(5.701)	(886)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.723	4.041	718	373	97

	Forud- betalinger for materielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	0
Overførsler	0
Tilgange	341
Afgange	0
Kostpris ultimo	341
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	341

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	2.819	0
Tilgange	0	6.225
Afgange	(2.726)	0
Kostpris ultimo	93	6.225
Opskrivninger primo	9.392	0
Andel af årets resultat	4.411	0
Tilbageførsel ved afgang	(13.874)	0
Opskrivninger ultimo	(71)	0
Årets nedskrivninger	0	(1.657)
Nedskrivninger ultimo	0	(1.657)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22	4.568

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Mannheimer Diesel GmbH	Tyskland	50

7 Andre tilgodehavender

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Afledte finansielle instrumenter	2.207	0
Øvrige tilgodehavender	28.048	2.562
	30.255	2.562

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 2.207 t.kr. til kurssikring af varekøb i USD og CNH. Beløbet er opgjort i forhold til terminskursen på balancedagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valuta udgør hhv. 7,5 mio. USD samt 2,5 mio. CNH.

8 Periodeafgrænsningsposter

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

9 Virksomhedskapital

	Nominal værdi t.kr.
A-anparter	1.754
	1.754

Virksomhedskapitalen har tidligere været opdelt i hhv. A-, B- og C-anparter. Forskellen mellem kapitalklasserne er ophævet i år.

10 Udskudt skat

Bevægelser i året	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Primo	956	(3.787)
Indregnet i resultatopgørelsen	(703)	4.743
Ultimo	253	956

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

11 Andre hensatte forpligtelser

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

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.843	2.114	39.604	28.215
Skyldig skat	0	0	4.865	0
	2.843	2.114	44.469	28.215

13 Anden gæld

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	2.490	4.482
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.077	3.116
Feriepengeforpligtelser	997	116
Anden gæld i øvrigt	17.913	13.141
	25.477	20.855

Anden gæld i øvrigt indeholder lån til anpartshavere m.fl. på i alt 14.199 t.kr. (2019/20: 9.920 t.kr.)

I anden gæld i øvrigt indgik i 2019/20 en 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 udgjorde i 2019/20 12,6 mio. USD.

14 Ændring i arbejdskapital

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(49.439)	10.214
Ændring i tilgodehavender	(29.554)	(4.717)
Ændring i leverandørgæld mv.	18.421	9.110
	(60.572)	14.607

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.607	3.474

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. 30.09.2021 udgør i alt 108.128 t.kr.

Endvidere er der afgivet kautionserklæring overfor Nykredit, som har ydet lån til ejendom på i alt 1.049 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 42.447 t.kr., er der deponeret pant i dele af koncernens ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2021 udgør 35.415 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 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		6.385	5.571
Administrationsomkostninger		(6.811)	(4.930)
Driftsresultat		(426)	641
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.094	13.235
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(599)	2.875
Andre finansielle indtægter	2	364	497
Andre finansielle omkostninger	3	(824)	(687)
Resultat før skat		18.609	16.561
Skat af årets resultat	4	115	(99)
Årets resultat	5	18.724	16.462

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Grunde og bygninger		39.426	34.539
Materielle aktiver under udførelse		97	6.795
Materielle aktiver	6	39.523	41.334
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		70.216	56.699
Kapitalandele i associerede virksomheder		22	12.211
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.568	0
Finansielle aktiver	7	74.806	68.910
Anlægsaktiver		114.329	110.244
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.399	10.028
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	325
Udskudt skat	8	128	13
Andre tilgodehavender		16.888	340
Tilgodehavende skat		2.514	3.317
Tilgodehavender		45.254	14.023
Likvide beholdninger		96	172
Omsætningsaktiver		45.350	14.195
Aktiver		159.679	124.439

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital		1.754	1.754
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.556	7.833
Overført overskud eller underskud		60.898	70.007
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000	4.000
Egenkapital		100.208	83.594
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	9	2.434	2.901
Hensatte forpligtelser		2.434	2.901
Gæld til realkreditinstitutter		38.752	25.817
Langfristede gældsforpligtelser	10	38.752	25.817
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.793	2.013
Bankgæld		214	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		132	706
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.712	1.120
Anden gæld	11	13.434	8.288
Kortfristede gældsforpligtelser		18.285	12.127
Gældsforpligtelser		57.037	37.944
Passiver		159.679	124.439
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	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	7.833	70.007	4.000	83.594
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000)	(4.000)
Valutakursreguleringer	0	0	70	0	70
Øvrige egenkapitalposter	0	0	2.333	0	2.333
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(513)	0	(513)
Årets resultat	0	9.723	(10.999)	20.000	18.724
Egenkapital ultimo	1.754	17.556	60.898	20.000	100.208

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Gager og lønninger	560	547
Pensioner	78	43
	638	590
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses- vederlag 2020/21 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.660	800
	1.660	800

2 Andre finansielle indtægter

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	364	497
	364	497

3 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	47	10
Renteomkostninger i øvrigt	777	677
	824	687

4 Skat af årets resultat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Ændring af udskudt skat	(115)	3.089
Refusion i sambeskatning	0	(2.990)
	(115)	99

5 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000	4.000
Overført resultat	(1.276)	12.462
	18.724	16.462

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Materielle aktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	70.763	6.795
Overførsler	6.795	(6.795)
Tilgange	626	97
Kostpris ultimo	78.184	97
Af- og nedskrivninger primo	(36.224)	0
Årets afskrivninger	(2.534)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(38.758)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.426	97

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	2.819	0
Tilgange	0	0	6.225
Afgange	0	(2.726)	0
Kostpris ultimo	55.357	93	6.225
Opskrivninger primo	1.342	9.392	0
Valutakursreguleringer	70	0	0
Afskrivninger på goodwill	(436)	0	0
Andel af årets resultat	19.441	4.411	0
Regulering af interne avancer	1.089	0	0
Udbytte	(8.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(467)	0	0
Andre reguleringer	1.820	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	(13.874)	0
Opskrivninger ultimo	14.859	(71)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(1.657)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(1.657)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	70.216	22	4.568
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	436	0	

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Mannheimer Diesel GmbH	Tyskland	GmbH	50

8 Udskudt skat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Materielle aktiver	53	3
Forpligtelser	10	10
Fremførbare skattemæssige underskud	65	0
Udskudt skat i alt	128	13

	2020/21	2019/20
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	13	3.102
Indregnet i resultatopgørelsen	115	(3.089)
Ultimo	128	13

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 2020/21 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.793	2.013	38.752	27.438
	2.793	2.013	38.752	27.438

11 Anden gæld

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	335	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	771	483
Anden gæld i øvrigt	12.328	7.805
	13.434	8.288

Anden gæld i øvrigt indeholder lån til anpartshavere m.fl. på i alt 11.971 t.kr. (2019/20: 7.581 t.kr.)

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 49.621 t.kr. pr. 30.09.2021, ligger til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank. Bankgælden udgør pr. 30.09.2021 i alt 214 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 41.545 t.kr., er der deponeret pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2021 udgør 39.426 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 2020/21:

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 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.

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

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 nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdi 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.

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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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 effektivere 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 proventuet 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.