



AP Trading ApS

Knullen 22
5260 Odense S
CVR-nr. 83178213

Årsrapport 01.10.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.01.2024

Tom Winther Petersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	9
Koncernens balance pr. 30.09.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2023	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AP Trading ApS

Knullen 22

5260 Odense S

CVR-nr.: 83178213

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.10.2022 - 30.09.2023

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 01.10.2022 - 30.09.2023 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. 30.09.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19.01.2024

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 01.10.2022 - 30.09.2023, 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. 30.09.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 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 revisorers 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 19.01.2024

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

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	66.780	68.750	88.906	75.754	56.592
Driftsresultat	947	2.731	27.358	21.036	10.897
Resultat af finansielle poster	(5.664)	66	(2.286)	(2.714)	(1)
Årets resultat	(3.745)	2.162	19.161	16.899	10.922
Balancesum	154.380	222.576	212.948	153.657	138.716
Investeringer i materielle aktiver	2.765	9.283	3.344	9.876	5.374
Egenkapital	64.309	81.255	99.774	82.723	69.165
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(5,15)	2,39	21,00	22,25	17,07
Soliditetsgrad (%)	41,66	36,51	46,85	53,84	49,86

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2022/23 har været udfordrende for koncernen, hvilket har medført et negativt resultat på -3.745 t.kr. mod et positivt resultat på 2.162 t.kr. sidste år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet i regnskabsåret er lavere end det forventede. Koncernen endte 2022 sæsonen med en usædvanlig stor varebeholdning, hvoraf størstedelen af varerne var købt hjem til meget dyr søfragt, grundet de særlige omstændigheder der var i 2022, hvor søfragtsraterne steg voldsomt.

Et overordnet mål i 2023 var derfor at få reduceret varebeholdningen væsentligt og komme af med flest mulige af de varer, hvor der var bundet meget dyr fragt i. Dette er overordnet lykkedes, men det har kostet mere på dækningsgraderne end forventet. Omvendt er det lykkedes at realisere for et 2-cifret millionbeløb i bunden fragt på varelageret.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et bedre regnskabsår 2023/24 end året før. Dog har den nye fragsituation der opstod i slutningen af december 2023 med angreb på containerskibe i Rødehavet og dertil ændret sejlads syd om Afrika skab stor usikkerhed, da søfragtsraterne i januar alene er steget cirka 5 gange i pris (i forhold til 4. kvartal, og hvis det fortsætter i flere måneder, vil det medføre forhøjede kostpriser, som vil påvirke indtjeningen.

Årets resultat for 2023/24 forventes at blive positivt i intervallet 1-5 mio kr., men størrelsen afhænger meget af, hvornår eller om fragtraterne kommer tilbage til normalen på inden for de kommende 3-4 måneder.

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 2022/23 afholdt beløb til forbedring af koncernens produkter. Udviklingsomkostningerne er udgiftsført over resultatopgørelsen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		66.780	68.750
Distributionsomkostninger		(48.829)	(45.855)
Administrationsomkostninger		(17.004)	(20.164)
Driftsresultat		947	2.731
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(9)
Andre finansielle indtægter		205	3.274
Andre finansielle omkostninger		(5.869)	(3.208)
Resultat før skat		(4.717)	2.788
Skat af årets resultat	4	972	(626)
Årets resultat	5	(3.745)	2.162

Koncernens balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		2.612	0
Immaterielle aktiver	6	2.612	0
Grunde og bygninger		39.424	36.838
Produktionsanlæg og maskiner		2.892	4.385
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		55	393
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		0	2.840
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	75
Materielle aktiver	7	42.371	44.531
Kapitalandele i associerede virksomheder		13	13
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.568	4.568
Finansielle aktiver	8	4.581	4.581
Anlægsaktiver		49.564	49.112

Råvarer og hjælpematerialer		8.042	10.185
Fremstillede varer og handelsvarer		70.582	135.003
Forudbetalinger for varer		868	3.853
Varebeholdninger		79.492	149.041
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.470	10.754
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	325
Udskudt skat	9	1.739	431
Andre tilgodehavender	10	3.537	3.576
Tilgodehavende skat		1.182	1.741
Periodeafgrænsningsposter	11	522	308
Tilgodehavender		19.775	17.135
<hr/>			
Likvide beholdninger		5.549	7.288
<hr/>			
Omsætningsaktiver		104.816	173.464
<hr/>			
Aktiver		154.380	222.576
<hr/>			

Passiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Virksomhedskapital	12	1.754	1.754
Overført overskud eller underskud		62.555	67.501
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	12.000
Egenkapital		64.309	81.255
Andre hensatte forpligtelser	13	2.300	2.500
Hensatte forpligtelser		2.300	2.500
Gæld til realkreditinstitutter		40.514	36.086
Skyldig skat		0	363
Langfristede gældsforpligtelser	14	40.514	36.449
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	2.840	2.673
Bankgæld		0	44.945
Modtagne forudbetalinger fra kunder		618	500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.936	18.427
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.060	29.710
Anden gæld	15	8.803	6.117
Kortfristede gældsforpligtelser		47.257	102.372
Gældsforpligtelser		87.771	138.821
Passiver		154.380	222.576
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	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	67.501	12.000	81.255
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(12.000)	(12.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.542)	0	(1.542)
Øvrige egenkapitalposter	0	437	0	437
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(96)	0	(96)
Årets resultat	0	(3.745)	0	(3.745)
Egenkapital ultimo	1.754	62.555	0	64.309

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Driftsresultat		947	2.731
Af- og nedskrivninger		4.919	5.795
Andre hensatte forpligtelser		(200)	(300)
Ændringer i arbejdskapital	16	65.128	(26.536)
Pengestrømme vedrørende primær drift		70.794	(18.310)
Modtagne finansielle indtægter		205	3.274
Betalte finansielle omkostninger		(5.884)	(3.167)
Refunderet/(betalt) skat		(1.477)	(4.865)
Pengestrømme vedrørende drift		63.638	(23.068)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.612)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(2.765)	(9.283)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.377)	(9.283)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		58.261	(32.351)
Optagelse af lån		7.300	0
Afdrag på lån mv.		(2.705)	(3.688)
Udbetalt udbytte		(12.000)	(20.000)
Ændring i kortfristet bankfinansiering		(44.945)	38.916
Ændring i gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		(7.650)	15.511
Pengestrømme vedrørende finansiering		(60.000)	30.739
Ændring i likvider		(1.739)	(1.612)
Likvider primo		7.288	8.900
Likvider ultimo		5.549	7.288
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.549	7.288
Likvider ultimo		5.549	7.288

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

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	26.731	27.254
Pensioner	1.732	1.776
Andre omkostninger til social sikring	466	508
Andre personaleomkostninger	87	155
	29.016	29.693
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	112	116

	Ledelses- vederlag 2022/23	Ledelses- vederlag 2021/22
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.906	2.264
	1.906	2.264

3 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af modtaget erstatning samt lønrefusioner.

4 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	657	1.532
Ændring af udskudt skat	(1.308)	(684)
Regulering vedrørende tidligere år	40	(157)
Refusion i sambeskatning	(361)	(65)
	(972)	626

5 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	12.000
Overført resultat	(3.745)	(9.838)
	(3.745)	2.162

6 Immaterielle aktiver

	Forud- betalinger for imma- terielle aktiver t.kr.
Tilgange	2.612
Kostpris ultimo	2.612
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.612

Immaterielle anlægsaktiver består af udviklede og erhvervede IT-licenser. Anlægsaktivet indeholder eksterne omkostninger og værdisættes i henhold til den forventede understøttelse af koncernens hovedaktivitet.

7 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	82.463	14.721	6.505	1.380	2.840
Overførsler	4.020	75	0	0	(4.020)
Tilgange	1.092	455	38	0	1.180
Afgange	0	(1.503)	(623)	0	0
Kostpris ultimo	87.575	13.748	5.920	1.380	0
Af- og nedskrivninger primo	(45.625)	(10.336)	(6.112)	(1.380)	0
Årets afskrivninger	(2.526)	(2.023)	(370)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.503	617	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(48.151)	(10.856)	(5.865)	(1.380)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.424	2.892	55	0	0

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

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	93	6.225
Kostpris ultimo	93	6.225
Opskrivninger primo	(80)	0
Opskrivninger ultimo	(80)	0
Nedskrivninger primo	0	(1.657)
Nedskrivninger ultimo	0	(1.657)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13	4.568

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Mannheimer Diesel GmbH	Tyskland	50

9 Udskudt skat

	2022/23	2021/22
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	431	(253)
Indregnet i resultatopgørelsen	1.308	684
Ultimo	1.739	431

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, andre hensatte forpligtelser samt fremførbart underskud.

Udskudte skatteaktiver

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

10 Andre tilgodehavender

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter	488	50
Øvrige tilgodehavender	3.049	3.526
	3.537	3.576

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 488 t.kr. til kurssikring af varekøb i USD og CNH. Beløbet er opgjort i forhold til terminkursen på balancedagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valutaudgør 21,4 mio. CNH.

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Virksomhedskapital

	Nominal værdi t.kr.
A-anparter	1.754
	1.754

13 Andre hensatte forpligtelser

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

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.840	2.673	40.514	28.574
	2.840	2.673	40.514	28.574

15 Anden gæld (kortfristet)

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Moms og afgifter	2.959	2.221
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.506	1.037
Feriepengeforpligtelser	427	749
Anden gæld i øvrigt	2.911	2.110
	8.803	6.117

16 Ændring i arbejdskapital

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	69.552	(39.684)
Ændring i tilgodehavender	(1.737)	30.688
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.687)	(17.540)
	65.128	(26.536)

17 Dagsværdioplysninger

	Afledte finansielle instrumenter t.kr.
Dagsværdi ultimo	488
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	341

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.964	5.712

19 Eventualforpligtelser

Koncernen har i øjeblikket en verserende sag ved Datatilsynet. Den forventede beløbsmæssige effekt heraf er indregnet i årsregnskabet. Sagen forventes afsluttet i 2024.

20 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. 30.09.2023 udgør i alt 67.522 t.kr.

Endvidere er der afgivet kautionserklæring overfor Nykredit, som har ydet lån til ejendom på i alt 982 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 43.354 t.kr., er der deponeret pant i dele af koncernens ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2023 udgør 36.042 t.kr.

21 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 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		6.065	6.164
Administrationsomkostninger		(6.635)	(7.116)
Driftsresultat		(570)	(952)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.260)	2.575
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(9)
Andre finansielle indtægter	2	1.043	1.225
Andre finansielle omkostninger	3	(2.358)	(1.350)
Resultat før skat		(4.145)	1.489
Skat af årets resultat	4	400	236
Årets resultat	5	(3.745)	1.725

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Grunde og bygninger		42.750	40.452
Materielle aktiver under udførelse		0	2.840
Materielle aktiver	6	42.750	43.292
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		52.298	55.575
Kapitalandele i associerede virksomheder		13	13
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.568	4.568
Finansielle aktiver	7	56.879	60.156
Anlægsaktiver		99.629	103.448
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29.794	46.713
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	325
Udskudt skat	8	461	142
Andre tilgodehavender		437	718
Tilgodehavende skat		812	148
Tilgodehavender		31.829	48.046
Likvide beholdninger		429	96
Omsætningsaktiver		32.258	48.142
Aktiver		131.887	151.590

Passiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Virksomhedskapital		1.754	1.754
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		984	4.444
Overført overskud eller underskud		61.571	63.057
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	12.000
Egenkapital		64.309	81.255
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	9	238	54
Hensatte forpligtelser		238	54
Gæld til realkreditinstitutter		40.514	36.087
Langfristede gældsforpligtelser	10	40.514	36.087
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.840	2.673
Bankgæld		0	1.088
Leverandører af varer og tjenesteydelser		134	178
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.293	1.249
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.059	27.710
Anden gæld	11	500	1.296
Kortfristede gældsforpligtelser		26.826	34.194
Gældsforpligtelser		67.340	70.281
Passiver		131.887	151.590
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	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	4.444	63.057	12.000	81.255
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(12.000)	(12.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(1.542)	0	(1.542)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	437	0	437
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(96)	0	(96)
Årets resultat	0	(3.460)	(285)	0	(3.745)
Egenkapital ultimo	1.754	984	61.571	0	64.309

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	457	391
Pensioner	50	47
	507	438
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses- vederlag 2022/23	Ledelses- vederlag 2021/22
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.680	1.697
	1.680	1.697

2 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.043	1.082
Valutakursreguleringer	0	143
	1.043	1.225

3 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	43	15
Renteomkostninger i øvrigt	2.315	1.335
	2.358	1.350

4 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(319)	(14)
Regulering vedrørende tidligere år	14	(157)
Refusion i sambeskatning	(95)	(65)
	(400)	(236)

5 Forslag til resultatdisponering

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	12.000
Overført resultat	(3.745)	(10.275)
	(3.745)	1.725

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	81.792	2.840
Overførsler	4.020	(4.020)
Tilgange	1.091	1.180
Kostpris ultimo	86.903	0
Af- og nedskrivninger primo	(41.340)	0
Årets afskrivninger	(2.813)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(44.153)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.750	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	56.199	93	6.225
Kostpris ultimo	56.199	93	6.225
Opskrivninger primo	(624)	(80)	0
Valutakursreguleringer	(1.542)	0	0
Andel af årets resultat	(3.818)	0	0
Regulering af interne avancer	1.558	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	184	0	0
Andre reguleringer	341	0	0
Opskrivninger ultimo	(3.901)	(80)	0
Nedskrivninger primo	0	0	(1.657)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(1.657)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.298	13	4.568

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

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	(132)	39
Forpligtelser	8	9
Fremførbare skattemæssige underskud	585	94
Udskudt skat i alt	461	142

Bevægelser i året	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Primo	142	128
Indregnet i resultatopgørelsen	319	14
Ultimo	461	142

Udskudte skatteaktiver

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

9 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

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

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder	Forfald inden for 12 måneder	Forfald efter 12 måneder	Restgæld efter 5 år
	2022/23	2021/22	2022/23	2022/23
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.840	2.673	40.514	28.574
	2.840	2.673	40.514	28.574

11 Anden gæld (kortfristet)

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	244	174
Anden gæld i øvrigt	256	1.122
	500	1.296

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 30.076 t.kr. pr. 30.09.2023, ligger til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank. Mellemværendet udgør et indestående pr. 30.09.2023 på i alt 427 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 43.354 t.kr., er der deponeret pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2023 udgør 42.740 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 2022/23:

AP Ejendomme Højby ApS
Texas Andreas Petersen A/S
AP Motorcenter Højby ApS
Qingdao Moreland Co. Ltd.
Moreland Industry Co. Ltd.
Farm & Garden Technologies Pvt. Ltd.
Mannheimer Diesel GmbH
Ningbo Trex Co. Ltd.
Nina ApS
Astriik ApS
Sport Hotel ApS
Winther & Russo ApS

Alle transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

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 normale lagernedskrivninger.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Immaterielle rettigheder mv. 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:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, 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 effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

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

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

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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