



AP Trading ApS

Knullen 22 A
5260 Odense S
CVR-nr. 83178213

Årsrapport 01.10.2023 - 30.09.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.01.2025

Tom Winther Petersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023/24	9
Koncernens balance pr. 30.09.2024	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2024	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AP Trading ApS

Knullen 22 A

5260 Odense S

CVR-nr.: 83178213

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.10.2023 - 30.09.2024

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 01.10.2023 - 30.09.2024 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. 30.09.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2023 - 30.09.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 24.01.2025

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 01.10.2023 - 30.09.2024, 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. 30.09.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2023 - 30.09.2024 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 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 24.01.2025

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

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	76.887	66.780	68.750	88.906	75.754
Driftsresultat	14.277	947	2.731	27.358	21.036
Resultat af finansielle poster	(3.150)	(5.664)	66	(2.286)	(2.714)
Årets resultat	8.954	(3.745)	2.162	19.161	16.899
Balancesum	168.185	154.380	222.576	212.948	153.657
Investeringer i materielle aktiver	817	2.765	9.283	3.344	9.876
Egenkapital	71.479	64.309	81.255	99.774	82.723
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	13,19	(5,15)	2,39	21,00	22,25
Soliditetsgrad (%)	42,50	41,66	36,51	46,85	53,84

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 2023/24 har været fornuftigt for koncernen, og har resulteret i et positivt resultat på 8.954 t.kr. efter skat mod et negativt resultat på -3.745 t.kr. sidste år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet i regnskabsåret er højere end det forventede. Koncernen realiserede i 2023 størstedelen af det varelager der var købt hjem med meget dyr søfragt med lavere avance end normalt, hvilket var stærkt medvirkende til et negativt resultat det regnskabsår.

Man har i det seneste regnskabsår 2023/24 derfor kunne udnytte de noget lavere søfragtsrater der har været efterfølgende, hvilket har bidraget positivt til avancen på produkterne sammenlignet med året før.

Man har samtidig oplevet en sæson der vejrsmæssigt, især hen over sommeren, har været ideel for salget af havemaskiner, hvilket har bidraget positivt til omsætningen.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2024/25 i niveauet 5 til 10 mio. kr. efter skat.

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 2023/24 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 2023/24

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		76.887	66.780
Distributionsomkostninger		(46.758)	(48.829)
Administrationsomkostninger		(15.852)	(17.004)
Driftsresultat		14.277	947
Andre finansielle indtægter		575	205
Andre finansielle omkostninger		(3.725)	(5.869)
Resultat før skat		11.127	(4.717)
Skat af årets resultat	4	(2.173)	972
Årets resultat	5	8.954	(3.745)

Koncernens balance pr. 30.09.2024

Aktiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Erhvervede licenser		3.611	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		0	2.612
Immaterielle aktiver	6	3.611	2.612
Grunde og bygninger		36.974	39.424
Produktionsanlæg og maskiner		1.723	2.892
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		368	55
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	7	39.065	42.371
Kapitalandele i associerede virksomheder		13	13
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.568	4.568
Finansielle aktiver	8	4.581	4.581
Anlægsaktiver		47.257	49.564

Råvarer og hjælpematerialer		10.810	8.042
Fremstillede varer og handelsvarer		53.592	70.582
Forudbetalinger for varer		1.550	868
Varebeholdninger		65.952	79.492
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.181	12.470
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	325
Udskudt skat	9	554	1.739
Andre tilgodehavender	10	2.548	3.537
Tilgodehavende skat		1.605	1.182
Periodeafgrænsningsposter	11	617	522
Tilgodehavender		24.830	19.775
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.181	0
Værdipapirer og kapitalandele		6.181	0
Likvide beholdninger		23.965	5.549
Omsætningsaktiver		120.928	104.816
Aktiver		168.185	154.380

Passiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Virksomhedskapital	12	1.754	1.754
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(791)	0
Overført overskud eller underskud		58.516	62.555
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000	0
Egenkapital		71.479	64.309
Andre hensatte forpligtelser	13	2.300	2.300
Hensatte forpligtelser		2.300	2.300
Gæld til realkreditinstitutter		37.579	40.514
Langfristede gældsforpligtelser	14	37.579	40.514
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	2.928	2.840
Modtagne forudbetalinger fra kunder		928	618
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.969	12.936
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.149	22.060
Anden gæld	15	10.853	8.803
Kortfristede gældsforpligtelser		56.827	47.257
Gældsforpligtelser		94.406	87.771
Passiver		168.185	154.380
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 2023/24

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.754	0	62.555	0	64.309
Valutakursreguleringer	0	0	(993)	0	(993)
Værdireguleringer	0	(1.014)	0	0	(1.014)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	223	0	0	223
Årets resultat	0	0	(3.046)	12.000	8.954
Egenkapital ultimo	1.754	(791)	58.516	12.000	71.479

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Driftsresultat		14.277	947
Af- og nedskrivninger		4.875	4.919
Andre hensatte forpligtelser		0	(200)
Ændringer i arbejdskapital	16	16.102	65.128
Gevinst ved salg af driftsmidler til investering		(282)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		34.972	70.794
Modtagne finansielle indtægter		575	205
Betalte finansielle omkostninger		(4.755)	(5.884)
Refunderet/(betalt) skat		(1.188)	(1.477)
Pengestrømme vedrørende drift		29.604	63.638
Køb mv. af immaterielle aktiver		(817)	(2.612)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.820)	(2.765)
Salg af materielle aktiver		351	0
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele		(6.144)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.430)	(5.377)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		21.174	58.261
Optagelse af lån		0	7.300
Afdrag på lån mv.		(2.847)	(2.705)
Udbetalt udbytte		0	(12.000)
Ændring i kortfristet bankfinansiering		0	(44.945)
Ændring i gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		89	(7.650)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.758)	(60.000)
Ændring i likvider		18.416	(1.739)
Likvider primo		5.549	7.288
Likvider ultimo		23.965	5.549

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	23.965	5.549
Likvider ultimo	23.965	5.549

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

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Gager og lønninger	27.806	26.731
Pensioner	1.880	1.732
Andre omkostninger til social sikring	479	466
	30.165	28.929
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	107	112
	Ledelses- vederlag 2023/24 t.kr.	Ledelses- vederlag 2022/23 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.588	1.906
	1.588	1.906

3 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af lønrefusioner samt gevinster ved salg af anlægsaktiver.

4 Skat af årets resultat

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Aktuel skat	1.281	657
Ændring af udskudt skat	1.281	(1.308)
Regulering vedrørende tidligere år	(96)	40
Refusion i sambeskatning	(293)	(361)
	2.173	(972)

5 Forslag til resultatdisponering

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000	0
Overført resultat	(3.046)	(3.745)
	8.954	(3.745)

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser t.kr.	Forud- betalinger for imma- terielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	0	2.612
Overførsler	2.612	(2.612)
Tilgange	1.820	0
Kostpris ultimo	4.432	0
Årets afskrivninger	(821)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(821)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.611	0

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.
Kostpris primo	87.575	13.748	5.920	1.380
Tilgange	0	0	817	0
Afgange	0	0	(751)	0
Kostpris ultimo	87.575	13.748	5.986	1.380
Af- og nedskrivninger primo	(48.151)	(10.856)	(5.865)	(1.380)
Årets afskrivninger	(2.450)	(1.169)	(435)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	682	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(50.601)	(12.025)	(5.618)	(1.380)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.974	1.723	368	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

		Ejerandel %
Associerede virksomheder	Hjemsted	
Mannheimer Diesel GmbH	Tyskland	50

9 Udskudt skat

	2023/24	2022/23
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	1.739	431
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.185)	1.308
Ultimo	554	1.739

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

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter	0	488
Øvrige tilgodehavender	2.548	3.049
	2.548	3.537

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Virksomhedskapital

	Nominel 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 2023/24 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023/24 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023/24 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.928	2.840	37.579	25.749
	2.928	2.840	37.579	25.749

15 Anden gæld (kortfristet)

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	3.363	2.959
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.923	2.506
Feriepengeforpligtelser	308	427
Afledte finansielle instrumenter	526	0
Anden gæld i øvrigt	4.733	2.911
	10.853	8.803

Finansielle instrumenter vedrører valutaterminskontrakter, som løber frem til 06.05.2025.

16 Ændring i arbejdskapital

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	13.540	69.552
Ændring i tilgodehavender	(6.305)	(1.737)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.867	(2.687)
	16.102	65.128

17 Dagsværdioplysninger

	Afledte finansielle instrumenter t.kr.	Aktier t.kr.	Obligationer t.kr.
Dagsværdi ultimo	(526.200)	187.180	5.995.360
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	0	(10)	47
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	(1.013.965)	0	0

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.186	3.964

19 Eventualforpligtelser

Koncernen har i øjeblikket en verserende sag ved Datatilsynet. Den forventede beløbsmæssige effekt heraf er indregnet i årsregnskabet. Sagen forventes afsluttet i 2025.

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. 30.09.2024 udgør i alt 65.042 t.kr.

Endvidere er der afgivet kautionserklæring overfor Nykredit, som har ydet lån til ejendom på i alt 862 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 40.507 t.kr., er der deponeret pant i dele af koncernens ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2024 udgør 28.961 t.kr.

21 Datterivirksomheder

	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 2023/24

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		6.202	6.065
Administrationsomkostninger		(6.396)	(6.635)
Driftsresultat		(194)	(570)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.887	(2.260)
Andre finansielle indtægter	2	1.236	1.043
Andre finansielle omkostninger	3	(2.248)	(2.358)
Resultat før skat		8.681	(4.145)
Skat af årets resultat	4	273	400
Årets resultat	5	8.954	(3.745)

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2024

Aktiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Grunde og bygninger		39.989	42.750
Materielle aktiver	6	39.989	42.750
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		60.163	52.298
Kapitalandele i associerede virksomheder		13	13
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.568	4.568
Finansielle aktiver	7	64.744	56.879
Anlægsaktiver		104.733	99.629
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.954	29.794
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		325	325
Udskudt skat	8	631	461
Andre tilgodehavender		163	437
Tilgodehavende skat		1.029	812
Tilgodehavender		16.102	31.829
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.182	0
Værdipapirer og kapitalandele		6.182	0
Likvide beholdninger		9.533	429
Omsætningsaktiver		31.817	32.258
Aktiver		136.550	131.887

Passiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Virksomhedskapital		1.754	1.754
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(791)	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.871	984
Overført overskud eller underskud		47.645	61.571
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000	0
Egenkapital		71.479	64.309
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	9	0	238
Hensatte forpligtelser		0	238
Gæld til realkreditinstitutter		37.580	40.514
Langfristede gældsforpligtelser	10	37.580	40.514
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.928	2.840
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	134
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.393	1.293
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.149	22.059
Anden gæld	11	1.021	500
Kortfristede gældsforpligtelser		27.491	26.826
Gældsforpligtelser		65.071	67.340
Passiver		136.550	131.887
Personaleomkostninger	1		
Dagsværdioplysninger	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.754	0	984	61.571	0	64.309
Valutakursreguleringer	0	0	0	(993)	0	(993)
Værdireguleringer	0	(1.014)	0	0	0	(1.014)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	223	0	0	0	223
Årets resultat	0	0	9.887	(12.933)	12.000	8.954
Egenkapital ultimo	1.754	(791)	10.871	47.645	12.000	71.479

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Gager og lønninger	388	457
Pensioner	52	50
	440	507
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses- vederlag 2023/24 t.kr.	Ledelses- vederlag 2022/23 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.179	1.680
	1.179	1.680

2 Andre finansielle indtægter

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.098	1.043
Renteindtægter i øvrigt	54	0
Dagsværdireguleringer	47	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	37	0
	1.236	1.043

3 Andre finansielle omkostninger

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	46	43
Renteomkostninger i øvrigt	2.192	2.315
Dagsværdireguleringer	10	0
	2.248	2.358

4 Skat af årets resultat

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(170)	(319)
Regulering vedrørende tidligere år	0	14
Refusion i sambeskatning	(103)	(95)
	(273)	(400)

5 Forslag til resultatdisponering

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000	0
Overført resultat	(3.046)	(3.745)
	8.954	(3.745)

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.
Kostpris primo	86.903
Kostpris ultimo	86.903
Af- og nedskrivninger primo	(44.153)
Årets afskrivninger	(2.761)
Af- og nedskrivninger ultimo	(46.914)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.989

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	(3.901)	(80)	0
Valutakursreguleringer	(993)	0	0
Andel af årets resultat	10.704	0	0
Regulering af interne avancer	(817)	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(238)	0	0
Andre reguleringer	(791)	0	0
Opskrivninger ultimo	3.964	(80)	0
Nedskrivninger primo	0	0	(1.657)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(1.657)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.163	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

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Materielle aktiver	(26)	(132)
Forpligtelser	7	8
Fremførbare skattemæssige underskud	650	585
Udskudt skat i alt	631	461

Bevægelser i året	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Primo	461	142
Indregnet i resultatopgørelsen	170	319
Ultimo	631	461

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. Der er i året opnået positivt resultat og positiv egenkapital er igen etableret.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023/24 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023/24 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.928	2.840	37.580	25.749
	2.928	2.840	37.580	25.749

11 Anden gæld (kortfristet)

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	152	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	67	244
Anden gæld i øvrigt	802	256
	1.021	500

12 Dagsværdioplysninger

	Aktier	Obligationer
	t.kr.	t.kr.
Dagsværdi ultimo	187.180	5.994.360
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(10)	47

13 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.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktier i Texas Andreas Petersen A/S med bogført værdi på 36.418 t.kr. pr. 30.09.2024, ligger til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank. Mellemværendet udgør et indestående pr. 30.09.2024 på i alt 9.533 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 40.507 t.kr., er der deponeret pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2024 udgør 36.974 t.kr.

15 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 2023/24:

AP Ejendomme Højby ApS

Texas Andreas Petersen A/S

AP Motorcenter Højby ApS

Qingdao Moreland Co. Ltd.

Moreland Industry Co. Ltd.

Farm & Garden Technologies Pvt. Ltd.

Mannheimer Diesel GmbH

Ningbo Trex Co. Ltd.

Nina ApS

Astrik ApS

Sport Hotel ApS

Winther & Russo ApS

Alle transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

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.

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.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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 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.

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 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter obligationer og børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.