

Stallex A/S
Ndr. Landevej 4
6270 Tønder
CVR-nr. 89945410

**Årsrapport 01.09.2017 -
31.08.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.12.2018

Dirigent

Navn: Jens Rasmussen Jepsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017/18	6
Balance pr. 31.08.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stallex A/S
Ndr. Landevej 4
6270 Tønder

CVR-nr.: 89945410
Hjemsted: Tønder
Regnskabsår: 01.09.2017 - 31.08.2018

Bestyrelse

Pia Stokholm Andersen, formand
Peter Jepsen Andersen
Henrik Nordland
Piet Stokholm Andersen
Jens Rasmussen Jepsen

Direktion

Peter Jepsen Andersen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.2017 - 31.08.2018 for Stallex A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2017 - 31.08.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tønder, den 17.12.2018

Direktion

Peter Jefsen Andersen
administrerende direktør

Bestyrelse

Pia Stokholm Andersen
formand

Peter Jefsen Andersen

Henrik Nordland

Piet Stokholm Andersen

Jens Rasmussen Jepsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Stallex A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Stallex A/S for regnskabsåret 01.09.2017 - 31.08.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2017 - 31.08.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 17.12.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet omfatter udlejning og leasing af entreprenørmateriel.

I tilknytning hertil udøver selskabet aktiviteter med reparation af entreprenørmaskiner samt handel med maskiner og reservedele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2017/18 har selskabet realiseret et fald i indtjening fra handel med maskiner og en stigning i indtjening fra udlejning af entreprenørmateriel i forhold til regnskabsåret 2016/17. Nettonedgangen i bruttofortjenesten er i væsentligt omfang kompenseret af reduktion af tab på tilgodehaver.

Driftsresultatet før finansielle poster og skat udgør 3,8 mio. kr. mod 4,4 mio. kr. året før.

Resultatet for 2017/18 er et overskud efter skat på 6,0 mio. kr., hvorefter den regnskabsmæssige egenkapital udgør 51,2 mio. kr. pr. 31.08.2018.

Balancen pr. 31.08.2018 er på 93,3 mio. kr., således at den regnskabsmæssige egenkapital er udtryk for en soliditet på 54,9%.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	7.710.070	12.770.352
Distributionsomkostninger	1	(1.490.174)	(5.872.589)
Administrationsomkostninger	1	<u>(2.453.323)</u>	<u>(2.546.864)</u>
Driftsresultat		3.766.573	4.350.899
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		333.593	391.742
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.269.424	1.885.129
Andre finansielle indtægter		1.184.453	1.753.456
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(725.308)</u>	<u>(1.006.310)</u>
Resultat før skat		5.828.735	7.374.916
Skat af årets resultat	3	<u>155.804</u>	<u>179.329</u>
Årets resultat		<u>5.984.539</u>	<u>7.554.245</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		150.000	150.000
Overført resultat		<u>5.834.539</u>	<u>7.404.245</u>
		<u>5.984.539</u>	<u>7.554.245</u>

Balance pr. 31.08.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		41.108.583	40.489.950
Indretning af lejede lokaler		37.018	47.761
Materielle anlægsaktiver	4	<u>41.145.601</u>	<u>40.537.711</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.051.405	5.717.812
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.395.215	7.423.043
Andre tilgodehavender		4.699.334	5.520.912
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>18.145.954</u>	<u>18.661.767</u>
Anlægsaktiver		<u>59.291.555</u>	<u>59.199.478</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		9.246.285	8.897.538
Varebeholdninger		<u>9.246.285</u>	<u>8.897.538</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.801.166	13.719.009
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.041	4.466
Andre tilgodehavender		4.872.226	4.660.583
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		155.804	270.670
Tilgodehavender		<u>23.830.237</u>	<u>18.654.728</u>
Likvide beholdninger		<u>956.597</u>	<u>624.627</u>
Omsætningsaktiver		<u>34.033.119</u>	<u>28.176.893</u>
Aktiver		<u>93.324.674</u>	<u>87.376.371</u>

Balance pr. 31.08.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		5.100.000	5.100.000
Overført overskud eller underskud		45.973.707	40.139.168
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
Egenkapital		<u>51.223.707</u>	<u>45.389.168</u>
Finansielle leasingforpligtelser		176.177	271.803
Anden gæld		<u>0</u>	<u>2.492.760</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>176.177</u>	<u>2.764.563</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	2.645.310	3.159.627
Bankgæld		27.766.040	26.016.568
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.467.511	1.492.705
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.928.842	5.391.958
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.548.093	2.342.241
Anden gæld		1.485.815	661.437
Periodeafgrænsningsposter		<u>83.179</u>	<u>158.104</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>41.924.790</u>	<u>39.222.640</u>
Gældsforpligtelser		<u>42.100.967</u>	<u>41.987.203</u>
Passiver		<u>93.324.674</u>	<u>87.376.371</u>
Eventualaktiver	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.100.000	40.139.168	150.000	45.389.168
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(150.000)	(150.000)
Årets resultat	0	5.834.539	150.000	5.984.539
Egenkapital ultimo	5.100.000	45.973.707	150.000	51.223.707

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.056.254	6.716.926
Pensioner	709.169	768.669
Andre omkostninger til social sikring	163.298	203.364
	7.928.721	7.688.959
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	23	23
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	55.907	230.970
Renteomkostninger i øvrigt	669.401	775.340
	725.308	1.006.310
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	(155.804)	(179.329)
	(155.804)	(179.329)

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	116.946.280	667.418
Tilgange	26.484.748	0
Afgange	(25.106.995)	0
Kostpris ultimo	<u>118.324.033</u>	<u>667.418</u>
Af- og nedskrivninger primo	(76.456.330)	(619.657)
Årets afskrivninger	(7.989.685)	(10.743)
Tilbageførsel ved afgang	7.230.565	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(77.215.450)</u>	<u>(630.400)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>41.108.583</u>	<u>37.018</u>
Ikke-ejede aktiver	<u>356.159</u>	<u>-</u>

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	11.625.000	2.194.904	5.520.912
Overførsler	0	0	1.091.896
Tilgange	0	0	2.888.008
Afgange	0	0	(4.801.482)
Kostpris ultimo	11.625.000	2.194.904	4.699.334
Opskrivninger primo	(5.907.188)	5.228.139	0
Afskrivninger på goodwill	(97.484)	0	0
Andel af årets resultat	431.077	0	0
Årets opskrivninger	0	(27.828)	0
Opskrivninger ultimo	(5.573.595)	5.200.311	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.051.405	7.395.215	4.699.334

I værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er der indregnet merværdier på 3.119.493 kr. De indregnede merværdier afskrives over 40 år.

Andre tilgodehavender vedrører indgåede finansielle leasingkontrakter med kunder. Tilgodehavenderne forfalder indenfor 2-5 år.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Stallex Handel ApS	Tønder	ApS	100,0
Stallex Ejendoms ApS	Tønder	ApS	100,0

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	152.550	233.320	176.177
Anden gæld	<u>2.492.760</u>	<u>2.926.307</u>	<u>0</u>
	<u>2.645.310</u>	<u>3.159.627</u>	<u>176.177</u>

7. Eventualaktiver

Selskabet har udskudte skatteaktiver på 1 mio. kr. som følge af skattemæssige underskud i tidligere regnskabsår. Ledelsen har vurderet, at der ikke anses at være tilstrækkelig sikkerhed for indregning af det udskudte skatteaktiv, som således er målt til 0 kr. i balancen.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Stallex Invest ApS som administrationselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld til pengeinstitut er sikret ved pant i børsnoterede værdipapirer og visse likvide beholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte børsnoterede værdipapirer udgør 7.395 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte likvide beholdninger udgør 824 t.kr.

Anparter, nominelt 200 t.kr. i Stallex Ejendoms ApS, med regnskabsmæssig værdi på 5.803 t.kr. er deponeret til sikkerhed for pengeinstitut.

Anparter, nominelt 125 t.kr. i Stallex Handel ApS, med regnskabsmæssig værdi på 248 t.kr. er deponeret til sikkerhed for pengeinstitut.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for ethvert mellemværende for Stallex Ejendoms ApS med pengeinstitut og realkreditinstitut.

Virksomhedspant

Selskabet har stillet virksomhedspant på nom. 40.000 t.kr. for engagement med pengeinstitutter. Virksomhedspantet omfatter på balancedagen følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 40.753 t.kr.
- Andre tilgodehavender, 7.049 t.kr.
- Varebeholdninger, 9.246 t.kr.
- Tilgodehavender fra salg, 18.801 t.kr.

Retssager

Selskabet er involveret i visse retssager, hvor den beløbsmæssige risiko for selskabet i forbindelse hermed ikke vurderes at overstige 300 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning med fradrag af produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Lejeindtægter fra udlejning af maskiner indregnes i resultatopgørelsen efterhånden, som de påløber.

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og udlejningsmateriel 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.

Når virksomheden som leasinggiver indgår finansielle leasingkontrakter med kunder, indregnes transaktionerne i resultatopgørelsen som salg i overensstemmelse med virksomhedens normale praksis for salg. Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. Heri indgår kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger for solgt udlejningsmateriel, vareforbrug, omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger.

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at de afholdes.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer, og til salgskampanjer, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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 andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, renteindtægter vedrørende tilgodehavender fra salg, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, rentedelen af finansielle leasingydelser, nettokurstab vedrørende, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Udlejningsmateriel	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 uafskrevne merværdier på aktiver i de tilknyttede virksomheder og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Merværdier opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver på tidspunktet for erhvervelse af kapitalandelene. Merværdier afskrives i takt med afskrivninger på de aktiver, som merværdierne knytter sig til.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor 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.

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.