

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

**Årsrapport 01.09.2016 -
31.08.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.12.2017

Dirigent

Navn: Peter Jepsen Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 31.08.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stallex A/S
Ndr. Landevej 4
6270 Tønder

CVR-nr.: 89945410
Hjemsted: Tønder
Regnskabsår: 01.09.2016 - 31.08.2017

Bestyrelse

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

Direktion

Peter Jepsen Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.2016 - 31.08.2017 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. 31.08.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2016 - 31.08.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tønder, den 20.12.2017

Direktion

Peter Jepsen Andersen

Bestyrelse

Pia Stokholm Andersen
formand

Piet Stokholm Andersen

Peter Jepsen Andersen

Jens Rasmussen Jepsen

Henrik Nordland

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stallex A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Stallex A/S for regnskabsåret 01.09.2016 - 31.08.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2016 - 31.08.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 20.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Anders Rosendahl Poulsen

statsautoriseret revisor

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 2016/17 har selskabet haft en tilfredsstillende omsætningsvækst. Driftsresultatet før renter og skat udgør 4,4 mio. kr. mod 6,9 mio. kr. forrige år. Resultatet er negativt påvirket af øgede hensættelser vedrørende tilgodehavender.

Resultatet for 2016/17 er et overskud efter skat på 7,5 mio. kr., hvorefter den regnskabsmæssige egenkapital udgør 45,3 mio. kr. pr. 31.08.2017.

Balancen pr. 31.08.2017 er på 87,4 mio. kr., således at den regnskabsmæssige egenkapital er udtryk for en soliditet på 52%.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	12.770.352	11.845.801
Distributionsomkostninger	1	(5.872.589)	(2.555.393)
Administrationsomkostninger	1	<u>(2.546.864)</u>	<u>(2.399.647)</u>
Driftsresultat		4.350.899	6.890.761
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		391.742	540.475
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.885.129	330.852
Andre finansielle indtægter		1.753.456	1.297.872
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(1.006.310)</u>	<u>(1.117.894)</u>
Resultat før skat		7.374.916	7.942.066
Skat af årets resultat	3	<u>179.329</u>	<u>64.381</u>
Årets resultat		<u>7.554.245</u>	<u>8.006.447</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		150.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	100.000
Overført resultat		<u>7.404.245</u>	<u>7.906.447</u>
		<u>7.554.245</u>	<u>8.006.447</u>

Balance pr. 31.08.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.489.950	32.337.079
Indretning af lejede lokaler		47.761	59.598
Materielle anlægsaktiver	4	<u>40.537.711</u>	<u>32.396.677</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.717.812	5.326.070
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.423.043	6.785.010
Andre tilgodehavender		5.520.912	8.776.464
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>18.661.767</u>	<u>20.887.544</u>
Anlægsaktiver		<u>59.199.478</u>	<u>53.284.221</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		8.897.538	7.984.895
Varebeholdninger		<u>8.897.538</u>	<u>7.984.895</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.719.009	20.516.449
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.466	0
Andre tilgodehavender		4.660.583	4.122.583
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		270.670	0
Tilgodehavender		<u>18.654.728</u>	<u>24.639.032</u>
Likvide beholdninger		<u>624.627</u>	<u>615.214</u>
Omsætningsaktiver		<u>28.176.893</u>	<u>33.239.141</u>
Aktiver		<u>87.376.371</u>	<u>86.523.362</u>

Balance pr. 31.08.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		5.100.000	11.000.000
Overført overskud eller underskud		40.139.168	32.734.923
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>150.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital		<u>45.389.168</u>	<u>43.734.923</u>
Finansielle leasingforpligtelser		271.803	233.593
Anden gæld		<u>2.492.760</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>2.764.563</u>	<u>233.593</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	3.159.627	124.306
Bankgæld		26.016.568	28.080.107
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.492.705	846.444
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.913.958	3.737.387
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.342.241	7.085.302
Anden gæld		2.139.437	2.494.913
Periodeafgrænsningsposter		<u>158.104</u>	<u>186.387</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>39.222.640</u>	<u>42.554.846</u>
Gældsforpligtelser		<u>41.987.203</u>	<u>42.788.439</u>
Passiver		<u>87.376.371</u>	<u>86.523.362</u>
Eventualaktiver	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	11.000.000	32.734.923	0	43.734.923
Kapitalnedsættelse	(5.900.000)	0	0	(5.900.000)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>7.404.245</u>	<u>150.000</u>	<u>7.554.245</u>
Egenkapital ultimo	<u>5.100.000</u>	<u>40.139.168</u>	<u>150.000</u>	<u>45.389.168</u>

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.716.926	5.690.340
Pensioner	768.669	648.555
Andre omkostninger til social sikring	203.364	184.501
	7.688.959	6.523.396
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	23	21
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	230.970	147.468
Renteomkostninger i øvrigt	775.340	970.426
	1.006.310	1.117.894
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	(179.329)	(64.381)
	(179.329)	(64.381)

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	106.943.447	667.418
Tilgange	33.620.232	0
Afgange	(23.617.399)	0
Kostpris ultimo	116.946.280	667.418
Af- og nedskrivninger primo	(74.606.368)	(607.820)
Årets afskrivninger	(7.669.203)	(11.837)
Tilbageførsel ved afgang	5.819.241	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(76.456.330)	(619.657)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.489.950	47.761
Ikke ejede aktiver	538.510	-

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	2.122.611	8.776.464
Overførsler	0	0	(1.607.747)
Tilgange	0	72.293	4.788.218
Afgange	0	0	(6.436.023)
Kostpris ultimo	11.625.000	2.194.904	5.520.912
Opskrivninger primo	(6.298.930)	4.662.399	0
Afskrivninger på goodwill	(97.484)	0	0
Andel af årets resultat	489.226	0	0
Årets opskrivninger	0	565.740	0
Opskrivninger ultimo	(5.907.188)	5.228.139	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.717.812	7.423.043	5.520.912

I værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er der indregnet merværdier på 3.216.977 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 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	233.320	124.306	271.803
Anden gæld	2.926.307	0	2.492.760
	3.159.627	124.306	2.764.563

7. Eventualaktiver

Selskabet har udskudte skatteaktiver på 3,0 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 administrationsselskab. 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 administrationsselskabets 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 7.423 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte likvide beholdninger udgør 572 t.kr.

Anparter, nominelt 200 t.kr. i Stallex Ejendoms ApS med regnskabsmæssig værdi på 5.472 t.kr. er deponeret til sikkerhed for pengeinstitut.

Anparter, nominelt 125 t.kr. i Stallex Handel ApS med regnskabsmæssig værdi på 246 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, 39.951 t.kr.
- Andre tilgodehavender, 8.577 t.kr.
- Varebeholdninger, 8.898 t.kr.
- Tilgodehavender fra salg, 13.719 t.kr.

Retssager

Selskabet er ikke involveret i visse retssager, hvor den beløbsmæssige risiko for selskabet i forbindelse hermed 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 uafskrevet goodwill 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.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds- mæssige 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill- beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugs- tiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-40 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 (børs- kurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstil- lede 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 færdiggørel- sesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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