



## Stallex A/S

Ndr Landevej 4  
6270 Tønder  
CVR-nr. 89945410

## Årsrapport 01.09.2021 - 31.08.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
14.12.2022

---

**Henrik Nordland**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2021/22	7
Balance pr. 31.08.2022	8
Egenkapitalopgørelse for 2021/22	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Stallex A/S

Ndr Landevej 4

6270 Tønder

CVR-nr.: 89945410

Hjemsted: Tønder

Regnskabsår: 01.09.2021 - 31.08.2022

## Bestyrelse

Henrik Nordland, formand

Jens Rasmussen Jepsen

Piet Stokholm Andersen

Peter Jepsen Andersen

## Direktion

Peter Jepsen Andersen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.2021 - 31.08.2022 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. 31.08.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2021 - 31.08.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tønder, den 14.12.2022

## Direktion

**Peter Jepsen Andersen**

direktør

## Bestyrelse

**Henrik Nordland**

formand

**Jens Rasmussen Jepsen**

**Piet Stokholm Andersen**

**Peter Jepsen Andersen**

# 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 01.09.2021 - 31.08.2022, 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. 31.08.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2021 - 31.08.2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede 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.

### **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 14.12.2022

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Ole Søndergaard Larsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne11676

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 2021/22 er realiseret et fald i bruttofortjenesten på 1,9 mio.kr. som følge af et aktivitetsniveau lidt under sidste år samt større afskrivninger på selskabets maskinpark.

Reduktion af distributionsomkostninger og administrationsomkostninger mere end kompenserer for faldet i bruttofortjenesten, således at årets driftsresultat før finansielle poster og skat udgør 5,0 mio.kr., hvilket er en stigning på 0,8 mio.kr.

Resultatet for 2021/22 er et overskud efter skat på 7,0 mio. kr., hvorefter den regnskabsmæssige egenkapital pr. 31. august 2022 udgør 74,4 mio. kr. ud af en samlet balance på 102,6 mio. kr.

Selskabets soliditet (egenkapital inkl. afsat udbytte) målt på balancen pr. statusdagen er på 72,5 %.

## Begivenheder efter balancedagen

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

# Resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>9.392.526</b>	<b>11.281.113</b>
Distributionsomkostninger		(1.735.444)	(4.116.004)
Administrationsomkostninger		(2.641.942)	(2.967.371)
<b>Driftsresultat</b>		<b>5.015.140</b>	<b>4.197.738</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		239.715	296.286
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		3.469.294	4.842.320
Andre finansielle indtægter		643.314	831.749
Andre finansielle omkostninger	2	(385.987)	(425.961)
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.981.476</b>	<b>9.742.132</b>
Skat af årets resultat	3	(1.932.148)	(2.065.869)
<b>Årets resultat</b>		<b>7.049.328</b>	<b>7.676.263</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	150.000
Overført resultat		7.049.328	7.526.263
<b>Resultatdisponering</b>		<b>7.049.328</b>	<b>7.676.263</b>



# Balance pr. 31.08.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		54.138.673	56.042.392
Indretning af lejede lokaler		48.401	79.954
<b>Materielle aktiver</b>	4	<b>54.187.074</b>	<b>56.122.346</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.796.736	7.057.021
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.733.976	12.260.644
Andre tilgodehavender		3.858.751	3.283.721
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>22.389.463</b>	<b>22.601.386</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>76.576.537</b>	<b>78.723.732</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		10.330.777	10.268.982
<b>Varebeholdninger</b>		<b>10.330.777</b>	<b>10.268.982</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.482.311	15.766.878
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		117.491	0
Andre tilgodehavender		4.000.540	3.827.833
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	115.312
<b>Tilgodehavender</b>		<b>15.600.342</b>	<b>19.710.023</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>114.030</b>	<b>370.755</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>26.045.149</b>	<b>30.349.760</b>
<b>Aktiver</b>		<b>102.621.686</b>	<b>109.073.492</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		5.100.000	5.100.000
Overført overskud eller underskud		69.272.371	62.223.043
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	150.000
<b>Egenkapital</b>		<b>74.372.371</b>	<b>67.473.043</b>
Udskudt skat		2.401.169	1.803.866
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.401.169</b>	<b>1.803.866</b>
Anden gæld		0	511.311
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>0</b>	<b>511.311</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	6	195.104	359.522
Bankgæld		16.250.408	20.750.425
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.206.647	1.809.006
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.690.611	7.468.158
Gæld til tilknyttede virksomheder		366.267	3.905.708
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		96.699	335.256
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.337.542	980.377
Anden gæld		3.576.868	3.434.820
Periodeafgrænsningsposter		128.000	242.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>25.848.146</b>	<b>39.285.272</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>25.848.146</b>	<b>39.796.583</b>
<b>Passiver</b>		<b>102.621.686</b>	<b>109.073.492</b>
Personaleomkostninger	1		
Dagsværdioplysninger	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

# Egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.100.000	62.223.043	150.000	67.473.043
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(150.000)	(150.000)
Årets resultat	0	7.049.328	0	7.049.328
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>5.100.000</b>	<b>69.272.371</b>	<b>0</b>	<b>74.372.371</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	17	20

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	385.987	425.961
	<b>385.987</b>	<b>425.961</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	1.334.845	980.377
Ændring af udskudt skat	597.303	1.100.769
Regulering vedrørende tidligere år	0	(15.277)
	<b>1.932.148</b>	<b>2.065.869</b>

## 4 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	139.471.728	793.682
Tilgange	42.041.095	0
Afgange	(39.607.668)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>141.905.155</b>	<b>793.682</b>
Af- og nedskrivninger primo	(83.429.336)	(713.728)
Årets afskrivninger	(11.789.686)	(31.553)
Tilbageførsel ved afgang	7.452.540	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(87.766.482)</b>	<b>(745.281)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>54.138.673</b>	<b>48.401</b>
Ikke-ejede aktiver	407.347	0

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	11.625.000	2.194.903	3.283.721
Overførsler	0	0	444.048
Tilgange	0	0	5.215.164
Afgange	0	0	(5.084.182)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.625.000</b>	<b>2.194.903</b>	<b>3.858.751</b>
Opskrivninger primo	(4.567.979)	10.065.741	0
Afskrivninger på goodwill	(97.484)	0	0
Andel af årets resultat	337.199	0	0
Udbytte	(3.500.000)	0	0
Årets opskrivninger	0	2.473.332	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(7.828.264)</b>	<b>12.539.073</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.796.736</b>	<b>14.733.976</b>	<b>3.858.751</b>

I værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er der indregnet merværdier på 2.729.557 kr. De indregnede merværdier afskrives over 40 år.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Stallex Handel ApS	Tønder	ApS	100
Stallex Ejendoms ApS	Tønder	ApS	100

## 6 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.
Leasingforpligtelser	195.104	359.522
	<b>195.104</b>	<b>359.522</b>

## 7 Dagsværdioplysninger

	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>
Dagsværdi ultimo	14.733.976
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	2.473.333

## 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.

## 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 14.734 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte likvide beholdninger udgør 6 t.kr.

Anparter, nominelt 200 t.kr. i Stallex Ejendoms ApS, med regnskabsmæssig værdi på 3.557 t.kr. er deponeret til sikkerhed for pengeinstitut.

Anparter, nominelt 125 t.kr. i Stallex Handel ApS, med regnskabsmæssig værdi på 239 t.kr. er deponeret til sikkerhed for pengeinstitut.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for ethvert mellemværende for Stallex Ejendoms ApS med pengeinstitut og realkreditinstitut. Restgælden udgør 2.655 t.kr. ultimo.

## 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, 52.888 t.kr.
- Andre tilgodehavender, 5.684 t.kr.
- Varebeholdninger, 10.331 t.kr.
- Tilgodehavender fra salg, 11.482 t.kr.

## Retssager

Selskabet er involveret i visse retssager, hvor den beløbsmæssige risiko for selskabet i forbindelse hermed ikke vurderes at overstige 200 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.

**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 til reklameomkostninger, af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen samt tab på tilgodehavender - herunder hensættelser til imødegåelse af tab på tilgodehavender.

**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.

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



## Balancen

### Materielle aktiver

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 leasingydelse.

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

	<b>Brugstid År</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
Indretning af lejede lokaler	7 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 tilgodehavender 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.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Andre værdipapirer: Andre værdipapirer og kapitalandele, der omfatter børsnoterede værdipapirer og unoterede kapitalandele, måles til dagsværdi.

### 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 nettorealiseringsværdi, 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.

Nettorealiseringsværdi 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.

### **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.

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.

### **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 leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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