



Stallex A/S

Ndr Landevej 4
6270 Tønder
CVR-nr. 89945410

Årsrapport 01.09.2019 - 31.08.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.12.2020

Henrik Nordland
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019/20	7
Balance pr. 31.08.2020	8
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stallex A/S

Ndr Landevej 4

6270 Tønder

CVR-nr.: 89945410

Hjemsted: Tønder

Regnskabsår: 01.09.2019 - 31.08.2020

Bestyrelse

Henrik Nordland, formand

Jens Rasmussen Jepsen

Piet Stokholm Andersen

Peter Jepsen Andersen

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 01.09.2019 - 31.08.2020 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. 31.08.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2019 - 31.08.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tønder, den 16.12.2020

Direktion



Peter Jepsen Andersen

Bestyrelse



Henrik Nordland
formand



Piet Stokholm Andersen



Jens Rasmussen Jepsen



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 01.09.2019 - 31.08.2020, 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. 31.08.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2019 - 31.08.2020 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.

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 16.12.2020

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 2019/20 er realiseret en stigning i bruttofortjenesten på 1,7 mio.kr. i forhold til 2018/19 som følge af forøget aktivitet inden for alle selskabets aktivitetsområder. Distributionsomkostninger er forøget med 2,4 mio.kr. på grund af forøgede tab på tilgodehavender.

Driftsresultatet før finansielle poster og skat udgør 2,4 mio.kr. mod 2,8 mio. kr. året før.

Resultatet for 2019/20 er et overskud efter skat på 4,3 mio. kr., hvorefter den regnskabsmæssige egenkapital udgør 59,9 mio. kr. pr. 31. august 2020.

Balancen pr. 31. august 2020 er på 102,2 mio. kr., således at den regnskabsmæssige egenkapital er udtryk for en soliditet på 58,6 %.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		9.038.662	7.335.863
Distributionsomkostninger		(4.338.239)	(1.980.621)
Administrationsomkostninger		(2.302.606)	(2.520.033)
Driftsresultat		2.397.817	2.835.209
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		344.588	364.744
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.626.700	1.403.608
Andre finansielle indtægter		901.348	589.248
Andre finansielle omkostninger	2	(517.727)	(606.283)
Resultat før skat		4.752.726	4.586.526
Skat af årets resultat	3	(483.084)	116.905
Årets resultat		4.269.642	4.703.431
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		100.000	150.000
Overført resultat		4.169.642	4.553.431
Resultatdisponering		4.269.642	4.703.431

Balance pr. 31.08.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		47.118.797	45.162.429
Indretning af lejede lokaler		114.438	150.434
Materielle aktiver	4	47.233.235	45.312.863
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.760.737	6.416.149
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.186.614	7.493.211
Andre tilgodehavender		4.326.650	6.415.880
Finansielle aktiver	5	19.274.001	20.325.240
Anlægsaktiver		66.507.236	65.638.103
Fremstillede varer og handelsvarer		9.957.609	10.755.328
Varebeholdninger		9.957.609	10.755.328
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.368.253	16.223.282
Andre tilgodehavender		7.138.834	4.099.207
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		105.673	112.001
Tilgodehavender		25.612.760	20.434.490
Likvide beholdninger		94.432	577.840
Omsætningsaktiver		35.664.801	31.767.658
Aktiver		102.172.037	97.405.761

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		5.100.000	5.100.000
Overført overskud eller underskud		54.696.780	50.527.138
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	150.000
Egenkapital		59.896.780	55.777.138
Udskudt skat		587.785	0
Hensatte forpligtelser		587.785	0
Leasingforpligtelser		330.941	496.613
Langfristede gældsforpligtelser	6	330.941	496.613
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	6	154.243	94.716
Bankgæld		22.959.583	29.114.908
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.470.270	1.005.126
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.859.122	6.337.559
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.503.110	2.984.476
Anden gæld		5.315.353	1.107.325
Periodeafgrænsningsposter		94.850	487.900
Kortfristede gældsforpligtelser		41.356.531	41.132.010
Gældsforpligtelser		41.687.472	41.628.623
Passiver		102.172.037	97.405.761
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.100.000	50.527.138	150.000	55.777.138
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(150.000)	(150.000)
Årets resultat	0	4.169.642	100.000	4.269.642
Egenkapital ultimo	5.100.000	54.696.780	100.000	59.896.780

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	7.036.043	6.279.752
Pensioner	663.822	669.085
Andre omkostninger til social sikring	171.122	100.432
	7.870.987	7.049.269
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	22	22

2 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	53.165	51.384
Renteomkostninger i øvrigt	464.562	554.899
	517.727	606.283

3 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring af udskudt skat	587.785	0
Regulering vedrørende tidligere år	(104.701)	(116.905)
	483.084	(116.905)

4 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	122.944.631	793.682
Tilgange	40.192.560	0
Afgange	(36.050.145)	0
Kostpris ultimo	127.087.046	793.682
Af- og nedskrivninger primo	(77.782.202)	(643.248)
Årets afskrivninger	(9.027.467)	(35.996)
Tilbageførsel ved afgange	6.841.420	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(79.968.249)	(679.244)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.118.797	114.438
Ikke-ejede aktiver	685.758	0

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	11.625.000	2.194.904	6.415.880
Overførsler	0	0	(3.982.294)
Tilgange	0	0	5.693.764
Afgange	0	0	(3.800.700)
Kostpris ultimo	11.625.000	2.194.904	4.326.650
Opskrivninger primo	(5.208.851)	5.298.307	0
Afskrivninger på goodwill	(97.484)	0	0
Andel af årets resultat	442.072	0	0
Årets opskrivninger	0	693.403	0
Opskrivninger ultimo	(4.864.263)	5.991.710	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.760.737	8.186.614	4.326.650

I værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er der indregnet merværdier på 2.924.525 kr. De indregnede merværdier afskrives over 40 år.

Andre tilgodehavender vedrører indgåede finansielle leasingkontrakter med kunder. Tilgodehavenderne forfalder indenfor 2-7 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 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.
Leasingforpligtelser	154.243	94.716	330.941
	154.243	94.716	330.941

7 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.

8 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 8.187 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte likvide beholdninger udgør 4 t.kr.

Anparter, nominelt 200 t.kr. i Stallex Ejendoms ApS, med regnskabsmæssig værdi på 6.517 t.kr. er deponeret til sikkerhed for pengeinstitut.

Anparter, nominelt 125 t.kr. i Stallex Handel ApS, med regnskabsmæssig værdi på 244 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, 46.432 t.kr.
- Andre tilgodehavender, 8.658 t.kr.
- Varebeholdninger, 9.958 t.kr.
- Tilgodehavender fra salg, 18.368 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.

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 leasingydelse, 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:

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.

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 effektivere 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 leasingydelser. 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 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.