



Stallex A/S

Ndr Landevej 4
6270 Tønder
CVR-nr. 89945410

Årsrapport 01.09.2023 - 31.08.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.01.2025

Henrik Nordland
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023/24	7
Balance pr. 31.08.2024	8
Egenkapitalopgørelse for 2023/24	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stallex A/S

Ndr Landevej 4

6270 Tønder

CVR-nr.: 89945410

Hjemsted: Tønder

Regnskabsår: 01.09.2023 - 31.08.2024

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 01.09.2023 - 31.08.2024 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. 31.08.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2023 - 31.08.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tønder, den 29.01.2025

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 01.09.2023 - 31.08.2024, 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. 31.08.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2023 - 31.08.2024 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 den relevante lovgivning.

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

Kolding, den 29.01.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Kjærsgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46587

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

Regnskabsåret 2023/24 viser en bruttofortjenesten på 6,7 mio.kr., hvilket er tilbagegang på 63 % i forhold til året før. Nedgangen skyldes fald i aktiviteterne med udlejning og salg af maskiner.

På distributionsomkostninger er der besparelser på 5,8 mio.kr. som følge af mindre hensættelser til tab på kunder, således at resultatet af driften i regnskabsåret bliver 2,6 mio.kr. mod 8,1 mio.kr. året før.

I finansielle poster indgår afkast af selskabets portefølje af børsnoterede værdipapirer med 9,4 mio.kr.

Resultatet for 2023/24 er et overskud før skat på 12,1 mio. kr. og efter skat 9,5 mio.kr, hvorefter den regnskabsmæssige egenkapital pr. 31. august 2024 udgør 91,1 mio. kr. ud af en samlet balance på 134,8 mio. kr.

Selskabets soliditet (egenkapital inkl. afsat udbytte) målt på balancen pr. statusdagen er på 68 %.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets portefølje af børsnoterede værdipapirer har efter balancedagen og frem til tidspunktet for regnskabsaflæggelsen haft en negativ kursudvikling i samme størrelsesorden som det positive afkast indregnet i årsregnskabet for 2023/24.

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

Resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		6.799.815	17.853.730
Distributionsomkostninger		(1.264.686)	(6.995.485)
Administrationsomkostninger		(2.938.121)	(2.773.438)
Driftsresultat		2.597.008	8.084.807
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		229.972	218.057
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		9.902.268	8.135.015
Andre finansielle indtægter		990.601	427.227
Andre finansielle omkostninger	2	(1.628.188)	(941.978)
Resultat før skat		12.091.661	15.923.128
Skat af årets resultat	3	(2.625.883)	(3.470.184)
Årets resultat		9.465.778	12.452.944
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		150.000	5.150.000
Overført resultat		9.315.778	7.302.944
Resultatdisponering		9.465.778	12.452.944

Balance pr. 31.08.2024

Aktiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		75.810.534	82.900.501
Indretning af lejede lokaler		0	23.148
Materielle aktiver	4	75.810.534	82.923.649
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.244.767	4.014.795
Andre værdipapirer og kapitalandele		30.576.698	21.642.087
Finansielle aktiver	5	34.821.465	25.656.882
Anlægsaktiver		110.631.999	108.580.531
Fremstillede varer og handelsvarer		10.830.189	10.606.271
Varebeholdninger		10.830.189	10.606.271
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.384.823	10.715.180
Andre tilgodehavender	6	7.071.326	9.484.325
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	142.385	205.503
Tilgodehavender		12.598.534	20.405.008
Likvide beholdninger		604.983	267.230
Omsætningsaktiver		24.033.706	31.278.509
Aktiver		134.665.705	139.859.040

Passiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Virksomhedskapital		5.100.000	5.100.000
Overført overskud eller underskud		85.891.093	76.575.315
Forslag til udbytte for regnskabsåret		150.000	5.150.000
Egenkapital		91.141.093	86.825.315
Udskudt skat		2.217.268	2.883.485
Hensatte forpligtelser		2.217.268	2.883.485
Bankgæld		28.204.972	30.695.778
Leasingforpligtelser		136.667	154.940
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.001.582	1.246.378
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.463.296	10.940.340
Gæld til tilknyttede virksomheder		593.122	365.672
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		272.112	144.171
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.010.229	2.785.694
Anden gæld		2.319.110	3.546.008
Periodeafgrænsningsposter		306.254	271.259
Kortfristede gældsforpligtelser		41.307.344	50.150.240
Gældsforpligtelser		41.307.344	50.150.240
Passiver		134.665.705	139.859.040
Personaleomkostninger	1		
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.100.000	76.575.315	5.150.000	86.825.315
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.150.000)	(5.150.000)
Årets resultat	0	9.315.778	150.000	9.465.778
Egenkapital ultimo	5.100.000	85.891.093	150.000	91.141.093

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	19	16

2 Andre finansielle omkostninger

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.628.117	941.978
Øvrige finansielle omkostninger	71	0
	1.628.188	941.978

3 Skat af årets resultat

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Aktuel skat	3.292.102	2.987.866
Ændring af udskudt skat	(666.217)	482.316
Regulering vedrørende tidligere år	(2)	2
	2.625.883	3.470.184

4 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	174.328.121	793.682
Tilgange	34.733.884	0
Afgange	(31.629.404)	0
Kostpris ultimo	177.432.601	793.682
Af- og nedskrivninger primo	(91.427.620)	(770.534)
Årets afskrivninger	(17.724.212)	(23.148)
Tilbageførsel ved afgang	7.529.765	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(101.622.067)	(793.682)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	75.810.534	0
Ikke-ejede aktiver	262.644	0

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	11.625.000	2.157.395
Kostpris ultimo	11.625.000	2.157.395
Opskrivninger primo	(7.610.205)	19.484.692
Afskrivninger på goodwill	(97.484)	0
Andel af årets resultat	327.456	0
Årets opskrivninger	0	8.934.611
Opskrivninger ultimo	(7.380.233)	28.419.303
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.244.767	30.576.698
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	1.710.178	

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

6 Andre tilgodehavender

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Øvrige tilgodehavender	7.071.326	9.484.325
	7.071.326	9.484.325

I andre tilgodehavender indgår finansielle leasingkontrakter, hvor selskabet er leasinggiver, med 5.348 t.kr., hvoraf 3.226 t.kr. forfalder mere end 12 måneder efter balancedagen.

7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Bestyrelse kr.
Tilgodehavender	142.385
Rentefod (%)	3
Optaget og tilbagebetalt i året	63.118

8 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	30.576.698
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	8.934.611

9 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.

10 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 30.577 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte likvide beholdninger udgør 103 t.kr.

Anparter, nominelt 200 t.kr. i Stallex Ejendoms ApS, med regnskabsmæssig værdi på 4.000 t.kr. er deponeret til sikkerhed for pengeinstitut.

Anparter, nominelt 125 t.kr. i Stallex Handel ApS, med regnskabsmæssig værdi på 245 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 2.064 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 - 75.811 t.kr.

Varebeholdninger - 10.830 t.kr.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser - 5.384 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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 omfatter primært maskiner, der udlejes på operationelle leje-/leasingaftaler. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

	Brugstid
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.

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.

Tilgodehavender

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

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 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende 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.

Periodeafgrænsningsposter

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