

	Oprindelig Værdi Mill. Kr.	Nedsat til Mill. Kr.
Helsingørgades Raffinaderi	2,355	1,627
Raffinaderiet „Phønix“	1,110	0,621
Lyngby Raffinaderi	1,302	0,781
Sukkerkogeriet „Odense“	1,330	0,720
Nakskov Sukkerfabrik	5,826	3,447*)
Assens Sukkerfabrik	3,419	1,590
I alt...	15,342	8,786**)

Det viser sig da, at omtrent $\frac{3}{7}$ af den oprindelige Værdi er afskrevet, og i Betragtning af, at der sikkert er upaaklagelig Vedligeholdelse baade af Bygninger og Anlæg, — selv om særlig det sidste maaske paa visse Punkter er noget forældet, — tør man temmelig sikkert gaa ud fra, at Afskrivningerne ere rundelige, hvad der med andre Ord vil sige, at Aktivmassen er for lavt anslaaet. Det er her værd at lægge Mærke til, at der indtil 1909, saaledes som det fremgaar af Bilag XXII (Underbilag, Kolonne 9, Note 20), er anvendt en anden Beregningsmaade med langt svagere Afskrivning, hvorefter man det nævnte Aar med eet Slag foretager en ekstraordinær Afskrivning paa ikke mindre end 5,788 Mill. Kr. Her synes det ganske utænkeligt, at et vellede Selskab gennem 40 Aar skulde været saa meget paa Vildspor med Afskrivningsspørgsmaalet, at denne enorme Ekstraafskrivning skulde være tilstrækkelig forklaret ad denne Vej; — langt snarere kunde denne Transaktion tænkes at staa i nogen Forbindelse med den just da standende Kamp om Udstedelse af „Friaktier“ for 5 Mill. Kr., hvorom Kravet blev baaret frem netop ud fra Bevidstheden om de store Kapitalopsamlinger, som jo til Dels kunde tilsløres ved den omtalte ekstraordinære Afskrivning.

Selvfølgelig staa vi her overfor Ting, hvorom ikke-indviede kun kunne have mere eller mindre sikre Formodninger, men hvad der derimod er saa nogenlunde klart, er det, at selv om Afskrivningerne før 1909 vare lovligt smaa, ere de nu utvivlsomt mere end tilstrækkelige, og følgelig maa de forannævnte 27,840 Mill. Kr. som Selskabets egen arbejdende Kapital anses for et Minimumstal, medens man med et Tillæg af de afskrevne 5,788 Millioner faar et nogenlunde tilsvarende Maksimumstal: 33,628 Mill. Kr., og i alle Tilfælde kommer man neppe for højt ved at regne med en effektiv Kapital af 30 Mill. Kr., hvoraf 15 Millioner indbetalt Aktiekapital og andre 15 Millioner yderligere opsparet Formue.

Først nu er der saa nogenlunde tilstrækkeligt Grundlag til Bedømmelse af, hvilket Udbytte de danske Sukkerfabrikker i Aarenes Løb have ydet Aktionærerne. — Tallene i Bilag IV spænde over hele den 38-aarige Periode, hvori der har været drevet Roesukkerindustri her i Landet, og en simpel Gennemsnitsberegning viser, at den i Forretningen indskudte Kapital har haft en Middelstørrelse af 8,370 Mill. Kr.; — og Spørgsmaalet bliver da det: hvor meget have disse gennemsnitlige 8,370 Mill. Kr. i de forløbne 38 Aar ydet til de respektive Aktieejere?

Vi kende hvert Aars Aktiekapital og hvert Aars udbetalte Dividende (Bilag IV, Kolonnerne 8 og 10) og beregne da let selve de udbetalte Beløb, der for samtlige 38 Aar tilsammen udgør 30,876 Mill. Kr., hvad der i Gennemsnit svarer til 0,813

*) $3,743420 \div$ Afskrivning $0,296884$.

***) At Ejendomsskyldvurderingerne i Bilag XI ikke ere i Overensstemmelse hermed, forklares let derved, at der snart er Tale om Fabrikkerne alene, snart om Fabrikker med tilliggende Jord- ejendom, Inventar o. s. v.