

Big Elk Enterprises ApS

Håndværkersvinget 6

2970 Hørsholm

CVR-nr. 35378693

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.12.2018

Dirigent

Navn: Leif Kim Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.09.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Big Elk Enterprises ApS
Håndværkersvinget 6
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 35378693

Hjemsted: Hørsholm

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Direktion

Leif Kim Sørensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for Big Elk Enterprises ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 18.12.2018

Direktion

Leif Kim Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Big Elk Enterprises ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Big Elk Enterprises ApS for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 18.12.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen
registreret revisor
MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	38.397	42.306	37.632	37.351	36.015
Driftsresultat	8.483	10.545	6.196	3.577	9.163
Resultat af finansielle poster	(134)	(207)	(59)	22	27
Årets resultat	6.475	8.044	4.879	2.748	6.937
Samlede aktiver	52.200	51.918	46.094	41.396	44.544
Investeringer i materielle anlægsaktiver	749	7.483	2.708	2.393	404
Egenkapital inkl. minoriteter	26.215	26.599	25.536	23.617	26.867
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	24,5	30,9	19,9	10,9	26,6
Soliditetsgrad (%)	50,2	51,2	55,4	57,1	60,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion, markedsføring samt salg på verdensmarkedet af udstyr og instrumenter til tandlæger.

Koncernforhold

Ud over moderselskabet, Big Elk Enterprises ApS, består koncernen pr. 30. september 2018 af XO CARE A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 6.475 t.kr., og koncernens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på 26.215 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

På trods af en pæn omsætningsstigning levede resultatet ikke helt op til forventningerne, primært pga. levering af udstyr til uddannelsesinstitutioner med relativt lav marginal og fordi omkostningerne til produktudvikling blev højere end budgetteret.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2018/19 forventes et driftsresultat på niveau med regnskabsåret 2017/18.

Særlige risici

Drift

Ledelsen vurderer, at der ikke er generelle risici vedrørende koncernens virksomhed udover, hvad der følger af den generelle usikkerhed vedrørende efterspørgslen efter tandlægeudstyr som følge af konjunkturændringer.

Valutarisici

Stort set hele koncernens omsætning faktureres i EUR, og en væsentlig del af omkostningerne er ligeledes i EUR. Øvrige omkostninger er i al væsentlighed i DK. Det vurderes derfor, at koncernen ikke er udsat for væsentlige valutarisici. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici, herunder renterisici.

Videnressourcer

Koncernen har mere end 60 års erfaring med udvikling af tandlægeudstyr og kirurgiske instrumenter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	38.396.685	42.306
Distributionsomkostninger	1	(16.553.591)	(17.275)
Administrationsomkostninger	1, 2	(13.359.985)	(14.486)
Driftsresultat		8.483.109	10.545
Andre finansielle indtægter	3	198.613	104
Andre finansielle omkostninger	4	(332.327)	(311)
Resultat før skat		8.349.395	10.338
Skat af årets resultat	5	(1.874.254)	(2.294)
Årets resultat	6	6.475.141	8.044

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		40.520	89
Immaterielle anlægsaktiver	7	40.520	89
Produktionsanlæg og maskiner		2.888.601	3.430
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.168.517	1.215
Indretning af lejede lokaler		3.388.007	3.557
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		793.878	794
Materielle anlægsaktiver	8	8.239.003	8.996
Andre tilgodehavender		926.698	912
Finansielle anlægsaktiver	9	926.698	912
Anlægsaktiver		9.206.221	9.997
Råvarer og hjælpematerialer		15.144.974	12.905
Varer under fremstilling		2.206.151	3.271
Fremstillede varer og handelsvarer		651.652	749
Varebeholdninger		18.002.777	16.925
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.544.911	15.266
Andre tilgodehavender		448.166	598
Periodeafgrænsningsposter	10	1.047.098	984
Tilgodehavender		22.040.175	16.848
Likvide beholdninger		2.950.616	8.148
Omsætningsaktiver		42.993.568	41.921
Aktiver		52.199.789	51.918

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Overført overskud eller underskud		9.605.495	8.422
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	2.850
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		11.185.495	11.352
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		15.029.047	15.247
Egenkapital		26.214.542	26.599
Udskudt skat	11	226.001	159
Andre hensatte forpligtelser	12	645.055	600
Hensatte forpligtelser		871.056	759
Finansielle leasingforpligtelser		1.048.361	1.317
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.048.361	1.317
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	268.380	261
Modtagne forudbetalinger fra kunder		290.805	63
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.474.897	14.971
Skyldig selskabsskat		1.372.914	1.801
Anden gæld		4.658.834	6.147
Kortfristede gældsforpligtelser		24.065.830	23.243
Gældsforpligtelser		25.114.191	24.560
Passiver		52.199.789	51.918
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	80.000	8.421.811	2.850.000	15.248.138
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.850.000)	(4.010.548)
Årets resultat	0	1.183.684	1.500.000	3.791.457
Egenkapital ultimo	80.000	9.605.495	1.500.000	15.029.047
				I alt kr.
Egenkapital primo				26.599.949
Udbetalt ordinært udbytte				(6.860.548)
Årets resultat				6.475.141
Egenkapital ultimo				26.214.542

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Driftsresultat		8.483.109	10.545
Af- og nedskrivninger		1.555.325	1.862
Andre hensatte forpligtelser		45.049	98
Ændringer i arbejdskapital	14	(5.026.404)	(1.577)
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.057.079	10.928
Modtagne finansielle indtægter		198.613	104
Betalte finansielle omkostninger		(332.327)	(311)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.235.321)	(1.420)
Pengestrømme vedrørende drift		2.688.044	9.301
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(749.370)	(5.351)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(14.328)	(210)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	418
Pengestrømme vedrørende investeringer		(763.698)	(5.143)
Afdrag på leasingforpligtelser		(260.768)	(253)
Udbetalt udbytte		(6.860.548)	(6.981)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.121.316)	(7.234)
Ændring i likvider		(5.196.970)	(3.076)
Likvider primo		8.147.586	11.224
Likvider ultimo		2.950.616	8.148

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	29.046.021	26.504
Pensioner	2.410.904	2.159
Andre omkostninger til social sikring	476.330	447
Andre personaleomkostninger	297.170	276
	32.230.425	29.386
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	61	57
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	48.624	49
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.506.701	1.813
	1.555.325	1.862
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	198.613	104
	198.613	104
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	42.616	50
Øvrige finansielle omkostninger	289.711	261
	332.327	311
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.806.914	2.192
Ændring af udskudt skat	67.340	102
	1.874.254	2.294

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500.000	2.850
Overført resultat	1.183.684	571
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.791.457	4.623
	6.475.141	8.044
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.
		5.974.866
		5.974.866
		(5.885.722)
		(48.624)
		(5.934.346)
		40.520
		Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver kr.
		793.878
		0
		793.878
		(3.164.765)
		(549.184)
		(3.713.949)
		0
		793.878
		793.878

	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	4.011.787	28.426.196	6.721.902	793.878
Tilgange	0	369.316	380.054	0
Kostpris ultimo	4.011.787	28.795.512	7.101.956	793.878
Af- og nedskrivninger primo	(581.502)	(27.211.162)	(3.164.765)	0
Årets afskrivninger	(541.684)	(415.833)	(549.184)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.123.186)	(27.626.995)	(3.713.949)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.888.601	1.168.517	3.388.007	793.878

I regnskabsposten Produktionsanlæg og maskiner indgår finansielt leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 1.270 t.kr.

Koncernens noter

	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	912.370
Tilgange	14.328
Kostpris ultimo	926.698
Regnskabsmæssig værdi ultimo	926.698

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende messer, forsikring samt abonnemeter mv.

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	8.914	20
Materielle anlægsaktiver	(10.416)	(48)
Varebeholdninger	369.414	319
Gældsforpligtelser	(141.911)	(132)
	226.001	159
Bevægelser i året		
Primo	158.661	
Indregnet i resultatopgørelsen	67.340	
Ultimo	226.001	

12. Andre hensatte forpligtelser

Virksomheden giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	268.380	261	1.048.361
	268.380	261	1.048.361

Koncernens noter

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.077.114)	(2.659)
Ændring i tilgodehavender	(5.192.204)	(2.963)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.242.914	4.045
	(5.026.404)	(1.577)

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	18.205.211	20.155

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser består af indgået huslejekontrakter. Lejemålet i Berlin er uopsigeligt frem til 31. juli 2022 og lejemålene i Hørsholm er uopsigelige frem til 1. januar 2027. Samlet husleje-forpligtelse beløber sig til 17.851 t.kr.

Herudover er der indgået operationelle leasingforpligtelser vedrørende driftsmidler. Samlet leasingforpligtelser beløber sig til 354 t.kr.

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
16. Eventualforpligtelser		
Andre eventualforpligtelser	2.418.000	2.418
Eventualforpligtelser i alt	2.418.000	2.418

Andre eventualforpligtelser består af tidligere udnyttet skattemæssigt underskud i Frankrig. Det medfører eventualforpligtelser på 2.418 t.kr., som bliver aktuel, såfremt koncernen inden for en periode etablerer virksomhed i Frankrig.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
17. Dattervirksomheder					
XO CARE A/S	Hørsholm	A/S	42,7	26.231.662	6.617.600

Ejerandel på 42,71% repræsenterer 58,33% af stemmerne.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(149.631)	(31)
Driftsresultat		(149.631)	(31)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.826.143	3.446
Andre finansielle indtægter	1	21	0
Andre finansielle omkostninger	2	0	(1)
Resultat før skat		2.676.533	3.414
Skat af årets resultat	3	7.151	7
Årets resultat	4	2.683.684	3.421

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.202.614	8.377
Finansielle anlægsaktiver	5	11.202.614	8.377
Anlægsaktiver		11.202.614	8.377
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	2.989
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.380.065	1.815
Tilgodehavender		1.380.065	4.804
Likvide beholdninger		7.943	11
Omsætningsaktiver		1.388.008	4.815
Aktiver		12.590.622	13.192

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Overført overskud eller underskud		9.605.495	8.422
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	2.850
Egenkapital		11.185.495	11.352
Skyldig selskabsskat		1.372.914	1.808
Anden gæld		32.213	32
Kortfristede gældsforpligtelser		1.405.127	1.840
Gældsforpligtelser		1.405.127	1.840
Passiver		12.590.622	13.192
Eventualforpligtelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	8.421.811	2.850.000	11.351.811
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.850.000)	(2.850.000)
Årets resultat	0	1.183.684	1.500.000	2.683.684
Egenkapital ultimo	80.000	9.605.495	1.500.000	11.185.495

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	21	0
	21	0
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	0	1
	0	1
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(7.151)	(7)
	(7.151)	(7)
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500.000	2.850
Overført resultat	1.183.684	571
	2.683.684	3.421
		Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		9.365.746
Kostpris ultimo		9.365.746
Nedskrivninger primo		(989.275)
Andel af årets resultat		2.826.143
Nedskrivninger ultimo		1.836.868
Regnskabsmæssig værdi ultimo		11.202.614

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning samt produktionsomkostninger mv.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og 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 dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler samt forudbetalinger for materielle anlægsaktiver 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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.

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.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse 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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.