

## **Big Elk Enterprises ApS**

Håndværkersvinget 6

2970 Hørsholm

CVR-nr. 35378693

## **Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.11.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Leif Kim Sørensen

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.09.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Big Elk Enterprises ApS  
Håndværkersvinget 6  
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 35378693  
Hjemsted: Hørsholm  
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

## 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 01.10.2018 - 30.09.2019 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 28.11.2019

### 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 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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, foretager 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 28.11.2019

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen  
registreret revisor  
MNE-nr. mne18040

## Ledelsesberetning

	<b>2018/19</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014/15</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	31.793	38.397	42.306	37.632	37.351
Driftsresultat	3.701	8.482	10.545	6.196	3.577
Resultat af finansielle poster	134	(133)	(207)	(59)	22
Årets resultat	2.832	6.475	8.044	4.879	2.748
Samlede aktiver	53.355	52.202	51.918	46.094	41.396
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.676	749	7.483	2.708	2.393
Egenkapital inkl. minoriteter	25.075	26.213	26.599	25.536	23.617
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	11,0	24,5	30,9	19,9	10,9
Soliditetsgrad (%)	47,0	50,2	51,2	55,4	57,1

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
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 2019 af XO CARE A/S.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på 2.832 t.kr., og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på 25.075 t.kr.

## Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Bruttofortjenesten levede ikke op til forventningerne og blev lavere end sidste år. Dette skyldes primært, at der i 2018/19 ikke var leverancer til uddannelsesinstitutioner samt forøgede udgifter til produktudvikling og myndighedsgodkendelser.

## Forventet udvikling

For regnskabsåret 2019/20 forventes et driftsresultat på niveauet 8 mio. kr.

## 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 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1, 2	<b>31.793.357</b>	<b>38.397</b>
Distributionsomkostninger	1	(15.055.157)	(16.554)
Administrationsomkostninger	1, 2	(13.036.952)	(13.361)
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.701.248</b>	<b>8.482</b>
Andre finansielle indtægter	3	269.483	199
Andre finansielle omkostninger	4	(135.050)	(332)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.835.681</b>	<b>8.349</b>
Skat af årets resultat	5	(1.003.880)	(1.874)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>2.831.801</b>	<b>6.475</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	41
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>41</b>
Produktionsanlæg og maskiner		2.674.669	2.889
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.023.827	1.169
Indretning af lejede lokaler		3.029.459	3.388
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		1.698.135	794
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>8.426.090</b>	<b>8.240</b>
Andre tilgodehavender		926.698	927
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	9	<b>926.698</b>	<b>927</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.352.788</b>	<b>9.208</b>
Råvarer og hjælpematerialer		16.673.204	15.145
Varer under fremstilling		2.550.501	2.206
Fremstillede varer og handelsvarer		767.486	652
<b>Varebeholdninger</b>		<b>19.991.191</b>	<b>18.003</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.363.883	20.545
Andre tilgodehavender		291.379	448
Periodeafgrænsningsposter	10	1.255.634	1.047
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.910.896</b>	<b>22.040</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.099.957</b>	<b>2.951</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>44.002.044</b>	<b>42.994</b>
<b>Aktiver</b>		<b>53.354.832</b>	<b>52.202</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Overført overskud eller underskud		10.253.626	9.605
Forslag til udbytte for regnskabsåret		360.000	1.500
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>10.693.626</b>	<b>11.185</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>14.380.975</b>	<b>15.028</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>25.074.601</b>	<b>26.213</b>
Udskudt skat	11	325.857	226
Andre hensatte forpligtelser	12	625.020	645
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>950.877</b>	<b>871</b>
Finansielle leasingforpligtelser		772.148	1.048
Anden gæld		319.491	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>1.091.639</b>	<b>1.048</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	276.213	268
Bankgæld		4.349.917	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		62.597	291
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.768.967	17.475
Skyldig selskabsskat		524.023	1.373
Anden gæld		4.255.998	4.663
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>26.237.715</b>	<b>24.070</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>27.329.354</b>	<b>25.118</b>
<b>Passiver</b>		<b>53.354.832</b>	<b>52.202</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Dattervirksomheder	17		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>
Egenkapital primo	80.000	9.605.495	1.500.000	15.029.047
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	(2.291.742)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(180.000)	0	0
Årets resultat	0	828.131	360.000	1.643.670
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>10.253.626</b>	<b>360.000</b>	<b>14.380.975</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				26.214.542
Udbetalt ordinært udbytte				(3.791.742)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(180.000)
Årets resultat				2.831.801
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>25.074.601</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.701.248	8.482
Af- og nedskrivninger		1.529.051	1.556
Andre hensatte forpligtelser		25.014	45
Ændringer i arbejdskapital	14	(3.921.667)	(5.027)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>1.333.646</b>	<b>5.056</b>
Modtagne finansielle indtægter		269.483	199
Betalte finansielle omkostninger		(135.050)	(332)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.752.915)	(2.235)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(284.836)</b>	<b>2.688</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.675.618)	(749)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(14)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.675.618)</b>	<b>(763)</b>
Afdrag på leasingforpligtelser		(268.380)	(261)
Udbetalt udbytte		(3.971.742)	(6.861)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(4.240.122)</b>	<b>(7.122)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(6.200.576)</b>	<b>(5.197)</b>
Likvider primo		2.950.616	8.148
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(3.249.960)</b>	<b>2.951</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.099.957	2.951
Kortfristet gæld til banker		(4.349.917)	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(3.249.960)</b>	<b>2.951</b>

## Koncernens noter

	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	30.290.504	29.046
Pensioner	2.504.890	2.411
Andre omkostninger til social sikring	555.849	477
Andre personaleomkostninger	230.301	297
	<b>33.581.544</b>	<b>32.231</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>62</b>	<b>61</b>
	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	40.520	49
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.488.531	1.507
	<b>1.529.051</b>	<b>1.556</b>
	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Øvrige finansielle indtægter	269.483	199
	<b>269.483</b>	<b>199</b>
	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	35.004	43
Øvrige finansielle omkostninger	100.046	289
	<b>135.050</b>	<b>332</b>
	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	904.024	1.807
Ændring af udskudt skat	99.856	67
	<b>1.003.880</b>	<b>1.874</b>

## Koncernens noter

	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>		
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>		
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	360.000	1.500		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	180.000	0		
Overført resultat	648.131	1.184		
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.643.670	3.791		
	<b>2.831.801</b>	<b>6.475</b>		
		<b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.</b>		
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo		5.974.866		
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>5.974.866</b>		
Af- og nedskrivninger primo		(5.934.346)		
Årets afskrivninger		(40.520)		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(5.974.866)</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>		
	<b>Produktionsanlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>	<b>Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver kr.</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	4.011.787	28.795.512	7.101.956	793.878
Tilgange	362.620	298.256	110.485	904.257
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.374.407</b>	<b>29.093.768</b>	<b>7.212.441</b>	<b>1.698.135</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.123.186)	(27.626.995)	(3.713.949)	0
Årets afskrivninger	(576.552)	(442.946)	(469.033)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.699.738)</b>	<b>(28.069.941)</b>	<b>(4.182.982)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.674.669</b>	<b>1.023.827</b>	<b>3.029.459</b>	<b>1.698.135</b>

I regnskabsposten Produktionsanlæg og maskiner indgår finansielt leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 1.002 t.kr.



## Koncernens noter

	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	926.698
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>926.698</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>926.698</b>

### 10. Periodeafgrænsningsposter

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

	<b>2018/19 kr.</b>	<b>2017/18 t.kr.</b>
<b>11. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	0	9
Materielle anlægsaktiver	249.209	279
Varebeholdninger	367.233	369
Gældsforpligtelser	(290.585)	(431)
	<b>325.857</b>	<b>226</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	226.001	
Indregnet i resultatopgørelsen	99.856	
<b>Ultimo</b>	<b>325.857</b>	

### 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.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.</b>
<b>13. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Finansielle leasingforpligtelser	276.213	268	772.148
Anden gæld	0	0	319.491
	<b>276.213</b>	<b>268</b>	<b>1.091.639</b>

## Koncernens noter

	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
<b>14. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(1.988.414)	(1.077)
Ændring i tilgodehavender	(870.722)	(5.193)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.062.531)	1.243
	<u><b>(3.921.667)</b></u>	<u><b>(5.027)</b></u>

	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
<b>15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u><b>16.455.318</b></u>	<u><b>18.205</b></u>

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 16.168 t.kr.

Herudover er der indgået operationelle leasingforpligtelser vedrørende driftsmidler. Samlet leasingforpligtelser beløber sig til 287 t.kr.

	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
<b>16. Eventualforpligtelser</b>		
Andre eventualforpligtelser	2.418.000	2.418
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<u><b>2.418.000</b></u>	<u><b>2.418</b></u>

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>
<b>17. Dattervirksomheder</b>					
XO CARE A/S	Hørsholm	A/S	42,7	25.100.520	2.868.858

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

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19**

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger		(47.523)	(149)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(47.523)</b>	<b>(149)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.225.188	2.826
Andre finansielle indtægter	1	11	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.177.676</b>	<b>2.677</b>
Skat af årets resultat	2	10.455	7
<b>Årets resultat</b>	3	<b>1.188.131</b>	<b>2.684</b>

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19**

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.719.544	11.203
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>10.719.544</b>	<b>11.203</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.719.544</b>	<b>11.203</b>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		544.933	1.380
<b>Tilgodehavender</b>		<b>544.933</b>	<b>1.380</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.090</b>	<b>7</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>552.023</b>	<b>1.387</b>
<b>Aktiver</b>		<b>11.271.567</b>	<b>12.590</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Overført overskud eller underskud		10.253.626	9.605
Forslag til udbytte for regnskabsåret		360.000	1.500
<b>Egenkapital</b>		<b>10.693.626</b>	<b>11.185</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.500	31
Skyldig selskabsskat		534.478	1.373
Anden gæld		963	1
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>577.941</b>	<b>1.405</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>577.941</b>	<b>1.405</b>
<b>Passiver</b>		<b>11.271.567</b>	<b>12.590</b>
Eventualforpligtelser	5		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	80.000	9.605.495	1.500.000	11.185.495
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(180.000)	0	(180.000)
Årets resultat	0	828.131	360.000	1.188.131
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>10.253.626</b>	<b>360.000</b>	<b>10.693.626</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Øvrige finansielle indtægter	11	0
	<b>11</b>	<b>0</b>
	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(10.455)	(7)
	<b>(10.455)</b>	<b>(7)</b>
	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	360.000	1.500
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	180.000	0
Overført resultat	648.131	1.184
	<b>1.188.131</b>	<b>2.684</b>
		<u>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		9.365.746
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>9.365.746</b>
Nedskrivninger primo		1.836.868
Andel af årets resultat		1.225.188
Udbytte		(1.708.258)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<b>1.353.798</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>10.719.544</b>

## 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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 kildekat 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 nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi 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.