

Big Elk Enterprises ApS

Håndværkersvinget 6, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 35 37 86 93

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.03.24

Leif Kim Sørensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

Selskabet

Big Elk Enterprises ApS
Håndværkersvinget 6
2970 Hørsholm
Hjemsted: Hørsholm
CVR-nr.: 35 37 86 93
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Leif Kim Sørensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 for Big Elk Enterprises ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 29. marts 2024

Direktionen

Leif Kim Sørensen

Til kapitalejeren i Big Elk Enterprises ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Big Elk Enterprises ApS for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, 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. 30.09.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 koncernen og 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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.

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.

Søborg, den 29. marts 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Clement Skov
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35432

Torben Mortensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18040

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Resultat af primær drift	3.242	7.308	6.186	252	8.432
Finansielle poster i alt	-658	-607	-328	-44	-133
Årets resultat	1.997	5.217	4.481	143	6.475

Balance

Samlede aktiver	66.251	70.505	53.634	44.635	52.202
Investeringer i materielle anlægsaktiver	590	4.572	7.755	2.155	749
Egenkapital	25.974	24.290	22.845	22.565	26.213

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	7,95%	22,14%	19,74%	0,59%	24,52%
----------------------------	-------	--------	--------	-------	--------

Soliditet

Soliditetsgrad	39,21%	34,45%	42,59%	50,55%	50,21%
----------------	--------	--------	--------	--------	--------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK 1.997.453 mod DKK 5.216.937 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.973.550.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 var et resultat før skat på t.DKK 20.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst i ordretilgangen end forventet.

Forventet udvikling

Selskabets dattervirksomhed - XO Care A/S - forventer et resultat før skat for 2023/24 i samme størrelsesorden som 2022/23, i et niveau på 2,0 - 3,0 m.DKK. Koncernen forventer et resultat efter skat på 2,0 - 2,5 m.DKK.

Videnressourcer

Koncernen har mere end 70 års erfaring med udvikling af tandlægeudstyr og kirurgiske instrumenter.

Finansielle risici*Prisrisici*

Koncernen er eksponeret over for råvareprisrisici, idet der i koncernens produkter indgår en række råvarer med svingende priser, hovedsageligt stål og aluminium. Råvareprisrisici afdækkes ikke. Påvirkningen på koncernens resultat har hidtil været begrænset, idet prisudsving på de væsentligste råvarer overvejende overføres til koncernens salgspriser.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret over for valutarisici fra primært EUR, GBP og USD som følge af købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK.

Renterisici

Koncernen har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for selskabets miljøarbejde, er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Årets tilgang	200.000	800	800	0,06%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.09.23		800	800	0,06%

Erhvervelse af egne kapitalandele er sket i forbindelse med CCMA ApS udtræden som aktionær af XO Care A/S.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
	46.857.784	43.267.966	0	0
	-24.427.036	-18.046.043	0	0
	-19.189.089	-17.913.458	-47.675	-33.500
	3.241.659	7.308.465	-47.675	-33.500
	0	0	796.198	2.239.431
2	172.232	30.117	486	0
3	-829.962	-636.649	-1.080	-747
	2.583.929	6.701.933	747.929	2.205.184
4	-586.476	-1.484.996	10.489	7.410
	1.997.453	5.216.937	758.418	2.212.594
5	Forslag til resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	81.592	114.824	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	81.592	114.824	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.572.119	3.126.544	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.785.753	7.976.038	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	256.923	72.484	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	9.614.795	11.175.066	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.442.773	9.646.575
9	Andre tilgodehavender	1.258.774	1.100.198	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.258.774	1.100.198	10.442.773	9.646.575
	Anlægsaktiver i alt	10.955.161	12.390.088	10.442.773	9.646.575
	Råvarer og hjælpematerialer	25.695.999	24.866.131	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.704.739	2.035.296	0	0
	Varebeholdninger i alt	29.400.738	26.901.427	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.380.032	29.346.867	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	17.899	15.912
	Andre tilgodehavender	996.050	270.433	103.005	1.708.258
10	Periodeafgrænsningsposter	820.006	1.007.189	0	0
	Tilgodehavender i alt	24.196.088	30.624.489	120.904	1.724.170
	Likvide beholdninger	1.698.960	588.977	1.574.105	17.264
	Omsætningsaktiver i alt	55.295.786	58.114.893	1.695.009	1.741.434
	Aktiver i alt	66.250.947	70.504.981	12.137.782	11.388.009

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.077.027	0	1.077.027	0
	Overført resultat	10.835.972	11.154.581	10.835.972	11.154.581
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	114.400	0	114.400
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	11.992.999	11.348.981	11.992.999	11.348.981
11	Minoritetsinteresser	13.980.551	12.941.516	0	0
	Egenkapital i alt	25.973.550	24.290.497	11.992.999	11.348.981
12	Hensættelser til udskudt skat	994.093	596.046	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	540.266	405.587	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.534.359	1.001.633	0	0
14	Leasingforpligtelser	1.971.197	2.469.667	0	0
14	Anden gæld	2.813.475	2.729.251	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.784.672	5.198.918	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	521.631	532.017	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.110.751	1.892.656	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	301.535	2.556.298	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.251.977	25.482.696	42.250	37.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	101.570	0
	Selskabsskat	85.658	970.549	0	0
	Anden gæld	9.686.814	8.579.717	963	1.528
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.958.366	40.013.933	144.783	39.028
	Gældsforpligtelser i alt	38.743.038	45.212.851	144.783	39.028
	Passiver i alt	66.250.947	70.504.981	12.137.782	11.388.009
15	Eventualforpligtelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22							
Saldo pr. 01.10.21	80.000	0	9.056.387	620.000	9.756.387	13.088.318	22.844.705
Betalt udbytte	0	0	0	-620.000	-620.000	-859.402	-1.479.402
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	-2.291.743	-2.291.743
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.098.194	114.400	2.212.594	3.004.343	5.216.937
Saldo pr. 30.09.22	80.000	0	11.154.581	114.400	11.348.981	12.941.516	24.290.497

Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23							
Saldo pr. 01.10.22	80.000	0	11.154.581	114.400	11.348.981	12.941.516	24.290.497
Betalt udbytte	0	0	0	-114.400	-114.400	0	-114.400
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-74.014	0	-74.014	-125.986	-200.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.077.027	-244.595	0	832.432	1.165.021	1.997.453
Saldo pr. 30.09.23	80.000	1.077.027	10.835.972	0	11.992.999	13.980.551	25.973.550

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22							
Saldo pr. 01.10.21	80.000	0	9.056.387	620.000	9.756.387	0	9.756.387
Betalt udbytte	0	0	0	-620.000	-620.000	0	-620.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.098.194	114.400	2.212.594	0	2.212.594
Saldo pr. 30.09.22	80.000	0	11.154.581	114.400	11.348.981	0	11.348.981

Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23							
Saldo pr. 01.10.22	80.000	0	11.154.581	114.400	11.348.981	0	11.348.981
Betalt udbytte	0	0	0	-114.400	-114.400	0	-114.400
Forslag til resultatdisponering	0	1.077.027	-318.609	0	758.418	0	758.418
Saldo pr. 30.09.23	80.000	1.077.027	10.835.972	0	11.992.999	0	11.992.999

Med henblik på at tilbyde incitamentsafløjning i form af aktieoptioner i XO Care A/S er selskabets bestyrelse bemyndiget til i perioden indtil 31. januar 2027 ad én eller flere omgange at udstede op til i alt 1.118.553 ikke-omsættelige tegningsoptioner uden fortegningsret til XO Care A/S' bestyrelses- og direktionsmedlemmer samt betroede medarbejdere.

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	1.997.453	5.216.937
17 Reguleringer	3.428.115	4.336.934
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.499.311	-6.261.436
Tilgodehavender	6.428.401	-14.453.844
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-12.230.719	9.414.933
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.147.666	4.757.932
Andre hensatte forpligtelser	134.679	-59.390
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-3.889.048	2.952.066
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	172.232	30.117
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-829.962	-636.649
Betalt selskabsskat	-1.073.320	-1.148.000
Pengestrømme fra driften	-5.620.098	1.197.534
Køb af finansielle anlægsaktiver	-158.576	-127.712
Køb af materielle anlægsaktiver	-590.406	-4.572.091
Salg af materielle anlægsaktiver	0	3.134.599
Pengestrømme fra investeringer	-748.982	-1.565.204
Køb af egne kapitalandele i XO Care A/S	-200.000	0
Betalt udbytte	-114.400	-1.479.402
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.291.743
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	8.218.095	1.892.656
Afdrag på leasingforpligtelser	-508.856	-984.364
Forøgelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	84.224	66.829
Pengestrømme fra finansiering	7.479.063	-2.796.024
Årets samlede pengestrømme	1.109.983	-3.163.694
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	588.977	3.752.671
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.698.960	588.977
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.698.960	588.977
I alt	1.698.960	588.977

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	43.408.587	37.485.989	0	0
Pensioner	3.647.747	3.035.263	0	0
Andre omkostninger til social sikring	749.991	644.242	0	0
Andre personaleomkostninger	625.530	700.402	0	0
I alt	48.431.855	41.865.896	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	76	69	0	0
2. Finansielle indtægter				
Renteindtægter i øvrigt	486	0	486	0
Øvrige finansielle indtægter	171.746	30.117	0	0
I alt	172.232	30.117	486	0
3. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	1.080	747	1.080	747
Øvrige finansielle omkostninger	828.882	635.902	0	0
I alt	829.962	636.649	1.080	747
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	188.429	1.223.982	-10.489	-7.410
Årets regulering af udskudt skat	398.047	261.014	0	0
I alt	586.476	1.484.996	-10.489	-7.410

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.077.027	0	1.077.027	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	114.400	0	114.400
Minoritetsinteresser	1.165.021	3.004.343	0	0
Overført resultat	-244.595	2.098.194	-318.609	2.098.194
I alt	1.997.453	5.216.937	758.418	2.212.594

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.22	6.141.026
Kostpris pr. 30.09.23	6.141.026
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-6.026.202
Afskrivninger i året	-33.232
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-6.059.434
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	81.592

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.22	8.947.958	10.590.079	29.727.306
Tilgang i året	124.791	31.840	433.775
Kostpris pr. 30.09.23	9.072.749	10.621.919	30.161.081
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-5.821.414	-2.614.041	-29.654.822
Afskrivninger i året	-679.216	-1.222.125	-249.336
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-6.500.630	-3.836.166	-29.904.158
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	2.572.119	6.785.753	256.923
Modervirksomhed:			
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.23	0	2.493.000	0

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.22			9.365.746
Kostpris pr. 30.09.23			9.365.746
Opskrivninger pr. 01.10.22			280.829
Årets resultat fra kapitalandele			870.211
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele			-74.013
Opskrivninger pr. 30.09.23			1.077.027
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23			10.442.773
Dattervirksomheder:			
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
XO Care A/S, Hørsholm	43%	24.423.325	2.035.233

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.22	1.100.198
Tilgang i året	265.200
Afgang i året	-106.624
Kostpris pr. 30.09.23	1.258.774
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	1.258.774

10. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	12.941.516	13.088.318	0	0
Betalt udbytte	0	-859.402	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-125.986	-2.291.743	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.165.021	3.004.343	0	0
I alt	13.980.551	12.941.516	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.22	596.046	335.032	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	398.047	261.014	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.23	994.093	596.046	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	17.950	25.261	0	0
Materielle anlægsaktiver	609.655	582.768	0	0
Varebeholdninger	651.328	355.177	0	0
Forpligtelser	-284.840	-367.160	0	0
I alt	994.093	596.046	0	0

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.10.22	405.587
Hensat i året	134.679
Forpligtelser pr. 30.09.23	540.266

	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	540.266	405.587	0	0
I alt	540.266	405.587	0	0

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.

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.23	Gæld i alt 30.09.22
Koncern:				
Leasingforpligtelser	521.631	0	1.971.197	2.469.667
Anden gæld	0	0	2.813.475	2.729.251
I alt	521.631	0	4.784.672	5.198.918

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået husleje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 6-45 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 8.324.

Lejemålene i Hørsholm er uopsigelige frem til 1. juli 2027. Samlet huslejeforpligtelse beløber sig til 8.176 t.kr.

Herudover er der indgået operationelle leasingforpligtelser vedrørende driftsmidler. Samlede leasingforpligtelser beløber sig til 148 t.kr.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Leif Kim Sørensen

Hovedaktionær

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.183.909	2.245.406
Finansielle indtægter	-172.232	-30.117
Finansielle omkostninger	829.962	636.649
Skat af årets resultat	586.476	1.484.996
I alt	3.428.115	4.336.934

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	5	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Big Elk Enterprises ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.