

Thomas S Invest ApS

Oscar Pettifors Vej 23, 4 th, 2450 København SV
CVR-nr. 43 07 21 29

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.12.24

Thomas Steen Nielsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 36

Selskabet

Thomas S Invest ApS
Oscar Pettifors Vej 23, 4 th
2450 København SV
Hjemsted: København
CVR-nr.: 43 07 21 29
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Thomas Steen Nielsen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 for Thomas S Invest 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. 30.09.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København SV, den 16. december 2024

Direktionen

Thomas Steen Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Thomas S Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thomas S Invest ApS for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 30.09.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 lovgivningen.

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.

Brøndby, den 16. december 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jacob Louis Mogensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34458

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Resultat af primær drift	8.025	9.422	5.393	0	0
Finansielle poster i alt	11.655	3.299	-5.137	0	0
Årets resultat	15.558	9.598	-35	0	0

Balance

Samlede aktiver	203.583	181.900	178.604	0	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.434	315	191	0	0
Egenkapital	154.667	141.109	137.511	0	0

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	-470	9.615	4.745	0	0
Investeringer	-12.217	1.664	-2.573	0	0
Finansiering	-2.113	-9.099	-17	0	0
Årets pengestrømme	-14.800	2.180	2.155	0	0

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	11%	7%	0%	0%	0%
----------------------------	-----	----	----	----	----

Soliditet

Soliditetsgrad	76%	78%	77%	0%	0%
----------------	-----	-----	-----	----	----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	66	63	63	0	0
---------------------------	----	----	----	---	---

Sammenligningstallene for 20x1 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgle-

tal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3. (Tilføj overordnet omtale af, hvilken indvirkning den ændrede regnskabspraksis har på virksomhedens sammenligningstal.)

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 væsentligste aktiviteter har bestået af fabrikation og salg af dentaludstyr samt i investeringsvirksomhed.

Moderselskabets væsentligste aktivitet har bestået i at drive holdingvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerhed ved indregning eller måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens produktionsselskab er i regnskabsåret flyttet til ny lokation. Selve flytningen forløb efter planen med minimal nedlukning af produktionen. De direkte omkostninger til flytning har påvirket resultatet negativt på det forventede niveau.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.23 - 30.09.24 udviser et resultat på DKK 15.558.215 mod DKK 9.598.039 for tiden 01.10.22 - 30.09.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 154.666.769.

Året har været præget af økonomisk usikkerhed og tilbageholdenhed på enkelte markeder, som dog er kompenseret gennem voksende markedsandele på andre markeder for så vidt angår produktionsvirksomheden.

Afkastet på børsnoteret aktier har fulgt markedet.

Resultatet for året er samlet set i overensstemmelse med forventningerne.

Årets resultat betragtes af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For produktionsvirksomheden har flytningen til nye lokaliteter har muliggjort større fleksibilitet i produktionen, og virksomheden er godt positioneret til at opfylde markedets behov.

Der forventes en forbedring af resultatet i størrelsesordenen 10%, som vil komme fra en kombination af omsætningsvækst og interne optimeringer. De markedsmæssige usikkerheder er dog fortsat til stede og vil derfor i et vist omfang kunne påvirke næste års forventninger til resultatet.

For udviklingen på børsnoterede aktier forventes en positivt afkast i lighed med indeværende år.

Finansielle risici

Koncernen har ingen enkeltstående transaktioner, ordrer eller andre forpligtelser af en størrelse, der udgør en betydende finansiell risiko.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udover løbende forbedringer og optimeringer af de eksisterende produkter, er der igangsat flere større udviklingsprojekter for at forbedre hovedprodukternes fremtidige konkurrencedygtighed. Disse projekter forventes at fortsætte igennem hele 2024/25.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK	
	Bruttoresultat	47.974.181	49.274.918	-86.725	-100.000
1	Personaleomkostninger	-35.217.462	-35.908.258	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	12.756.719	13.366.660	-86.725	-100.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.157.361	-3.909.689	0	0
	Andre driftsomkostninger	-573.927	-35.306	0	0
	Resultat af primær drift	8.025.431	9.421.665	-86.725	-100.000
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.641.226	9.678.691
3	Indtægter af kapitalinteresser	2.574.621	186.553	0	0
	Andre finansielle indtægter	13.211.140	4.522.240	1.098	0
4	Andre finansielle omkostninger	-4.130.824	-1.410.086	-21.100	-3.400
	Resultat før skat	19.680.368	12.720.372	15.534.499	9.575.291
	Skat af årets resultat	-4.122.153	-3.122.333	23.716	22.748
	Årets resultat	15.558.215	9.598.039	15.558.215	9.598.039
5	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.24	30.09.23	30.09.24	30.09.23
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	12.610.792	12.399.996	0	0
	Erhvervede rettigheder	7.971.707	8.806.464	0	0
	Goodwill	10.688.930	12.140.906	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	8.181.694	5.515.797	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	39.453.123	38.863.163	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.275.688	546.813	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.692.084	2.329.636	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	4.967.772	2.876.449	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	154.877.232	141.236.006
8	Kapitalinteresser	3.769.696	1.195.076	0	0
9	Deposita	0	982.285	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.769.696	2.177.361	154.877.232	141.236.006
	Anlægsaktiver i alt	48.190.591	43.916.973	154.877.232	141.236.006
	Råvarer og hjælpematerialer	23.991.945	21.021.501	0	0
	Varer under fremstilling	10.843.222	12.442.849	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.300.100	4.453.901	0	0
	Varebeholdninger i alt	37.135.267	37.918.251	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.964.258	27.799.994	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.522.332	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	324.104	0	4.488.312
	Andre tilgodehavender	46.812	28.208	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	1.333.980	1.845.452	0	0
11	Tilgodehavender i alt	37.345.050	29.997.758	5.522.332	4.488.312
	Andre værdipapirer og kapitalandele	80.338.533	65.260.469	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	80.338.533	65.260.469	0	0
	Likvide beholdninger	573.290	4.806.122	90.676	250
	Omsætningsaktiver i alt	155.392.140	137.982.600	5.613.008	4.488.562
	Aktiver i alt	203.582.731	181.899.573	160.490.240	145.724.568

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	
	Selskabskapital	40.000	40.000	40.000	40.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	12.246.795	0
	Overført resultat	152.626.769	139.068.554	140.379.974	139.068.554
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Egenkapital i alt	154.666.769	141.108.554	154.666.769	141.108.554
12	Hensættelser til udskudt skat	6.775.167	6.157.201	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.775.167	6.157.201	0	0
13	Selskabsskat	3.335.551	2.598.203	3.504.187	2.789.446
13	Anden gæld	1.856.799	1.924.670	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.192.350	4.522.873	3.504.187	2.789.446
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	127.535	172.304	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.185.833	11.619.142	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.574.075	14.119.016	60.600	60.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.151.153	103.650
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.090.000	230.000	1.090.000	0
	Selskabsskat	57.978	0	17.531	1.662.918
	Anden gæld	913.024	3.970.483	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.948.445	30.110.945	2.319.284	1.826.568
	Gældsforpligtelser i alt	42.140.795	34.633.818	5.823.471	4.616.014
	Passiver i alt	203.582.731	181.899.573	160.490.240	145.724.568

14 Oplysninger om dagsværdi

15 Eventualforpligtelser

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24					
Saldo pr. 01.10.23	40.000	0	139.068.554	2.000.000	141.108.554
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	13.558.215	2.000.000	15.558.215
Saldo pr. 30.09.24	40.000	0	152.626.769	2.000.000	154.666.769

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.10.23 - 30.09.24

Saldo pr. 01.10.23	40.000	0	139.068.554	2.000.000	141.108.554
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	12.246.795	1.311.420	2.000.000	15.558.215
Saldo pr. 30.09.24	40.000	12.246.795	140.379.974	2.000.000	154.666.769

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	15.558.215	9.598.039
18 Reguleringer	-2.801.496	3.768.621
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	782.984	-338.008
Tilgodehavender	-6.689.111	-5.233.638
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.544.941	1.194.777
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.197.461	-2.298.322
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	3.108.190	6.691.469
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	23.897	4.522.241
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.216.946	-1.410.087
Betalt selskabsskat	-2.384.755	-188.764
Pengestrømme fra driften	-469.614	9.614.859
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.214.306	-2.970.961
Salg af immaterielle anlægsaktiver	100.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.434.264	-314.831
Salg af materielle anlægsaktiver	136.002	4.950.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-26.919.367	0
Salg af værdipapirer og kapitalandele	21.352.632	0
Modtaget udbytte	762.034	0
Pengestrømme fra investeringer	-12.217.269	1.664.208
Betalt udbytte	-2.000.000	-6.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-112.640	-3.099.246
Pengestrømme fra finansiering	-2.112.640	-9.099.246
Årets samlede pengestrømme	-14.799.523	2.179.821
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.806.122	5.731.392
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-11.619.142	-14.724.233
Likvide beholdninger ved årets slutning	-21.612.543	-6.813.020
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	573.290	4.806.122
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-22.185.833	-11.619.142
I alt	-21.612.543	-6.813.020

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	32.455.392	33.215.446	0	0
Pensioner	2.050.593	1.890.049	0	0
Andre omkostninger til social sikring	711.477	802.763	0	0
I alt	35.217.462	35.908.258	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	66	63	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	3.091.923	3.052.733	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.093.202	11.130.667
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.451.976	-1.451.976
I alt	0	0	15.641.226	9.678.691
3. Indtægter af kapitalinteresser				
Resultatandele fra kapitalinteresser	2.574.621	329.050	0	0
Afskrivning på goodwill	0	-142.497	0	0
I alt	2.574.621	186.553	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
4. Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	21.100	3.400
Renteomkostninger i øvrigt	1.078.324	887.959	0	0
Valutakursreguleringer	3.503	72	0	0
Valutakurstab	18.206	54.773	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.030.791	467.282	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.130.824	1.410.086	0	0
I alt	4.130.824	1.410.086	21.100	3.400

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	12.246.795	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Overført resultat	13.558.215	7.598.039	1.311.420	7.598.039
I alt	15.558.215	9.598.039	15.558.215	9.598.039

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.23	16.958.706	10.420.311	14.519.760	5.515.797
Tilgang i året	0	0	0	4.214.306
Afgang i året	0	-100.000	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.548.409	0	0	-1.548.409
Kostpris pr. 30.09.24	18.507.115	10.320.311	14.519.760	8.181.694
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-4.558.710	-1.613.847	-2.378.854	0
Nedskrivninger i året	0	0	-1.451.976	0
Afskrivninger i året	-1.337.613	-734.757	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-5.896.323	-2.348.604	-3.830.830	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	12.610.792	7.971.707	10.688.930	8.181.694

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produkter samt nye optioner til eksisterende produkter. Projekterne indledes på basis af input fra markederne, og har til formål at forbedre virksomhedens konkurrenceevne. Der er til enhver tid flere igangværende projekter af varierende størrelse.

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter afholdte omkostninger til nyudvikling og test af nye produktserier som endnu ikke er færdigmeldte. Udviklingen heraf forløber planmæssigt. Der er ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter afholdte omkostninger til nyudvikling og test af nye produktserier der er færdigmeldt og lanceret. Der er ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.23	3.038.546	11.006.126
Tilgang i året	2.429.277	1.004.987
Afgang i året	-3.007.879	-418.237
Kostpris pr. 30.09.24	2.459.944	11.592.876
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-2.491.730	-8.676.491
Afskrivninger i året	-258.655	-374.359
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.566.129	150.058
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-184.256	-8.900.792
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	2.275.688	2.692.084

8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalinteresser
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.23	0	1.500.000
Kostpris pr. 30.09.24	0	1.500.000
Opskrivninger pr. 01.10.23	0	-304.925
Årets resultat fra kapitalandele	0	2.574.621
Opskrivninger pr. 30.09.24	0	2.269.696
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	0	3.769.696

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.23	137.545.632	0
Kostpris pr. 30.09.24	137.545.632	0
Opskrivninger pr. 01.10.23	3.690.374	0
Afskrivninger på goodwill	-1.451.976	0
Årets resultat fra kapitalandele	17.093.202	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.24	17.331.600	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	154.877.232	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------

Dattervirksomheder:

THOMAS S ApS, København	100%	144.188.301	17.093.202
HEKA DENTAL A/S, Høje Taastrup	100%	57.839.996	7.630.440

Kapitalinteresser:

BSN Ejendomme A/S, Ishøj	30%	12.565.671	8.582.071
--------------------------	-----	------------	-----------

Dattervirksomheden Thomas S ApS har aflagt årsrapport for 2023/24 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.23	982.285
Afgang i året	-982.285
Kostpris pr. 30.09.24	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.24	30.09.23	30.09.24	30.09.23
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.333.980	1.845.452	0	0
---------------------------------	-----------	-----------	---	---

De indregnede periodeafgrænsningsposter, vedrører driftsomkostninger med en periodemæssig tilknytning, der strækker sig over flere regnskabsår samt forudbetalte omkostninger der vedrører de kommende regnskabsår. Der er typisk tale om abonnementer, kontingenter, huslejeomkostninger, messe- og rejseomkostninger, gebyr m.v.

Af ovenstående periodeafgrænsningsposter forfalder t.DKK 280 mere end 12 måneder efter balancedagen.

11. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	1.045.030	0	0	0
--	-----------	---	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK
12. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.10.23	6.157.201	5.789.694	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	617.966	367.507	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.24	6.775.167	6.157.201	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.24	Gæld i alt 30.09.23
Koncern:				
Selskabsskat	0	0	3.335.551	2.598.203
Anden gæld	127.535	1.549.798	1.984.334	2.096.974
I alt	127.535	1.549.798	5.319.885	4.695.177
Modervirksomhed:				
Selskabsskat	0	0	3.504.187	2.789.446
I alt	0	0	3.504.187	2.789.446

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 30.09.24	80.338.533
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	11.526.332

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 19-44 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 2.186.

Koncernens huslejeforpligtigelser er opgjort til t.DKK 55.475 og med en løbende opsigelse på 12 måneder, dog er lejemålet på Litauen Allé 4, Taastrup, uopsigeligt i 9 år til fraflytning tidligst den 31. december 2034.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 3.522 på balancedagen, hvoraf t.DKK 3.522 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har stillet sikkerhed for bankmellemværende i Heka Dental A/S, dog maksimalt t.DKK 6.000 samt stillet garanti for huslejebetaling på Litauen Allé 4, Taastrup tDKK 2.434.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Thomas Steen Nielsen, Oscar Pettifords Vej 23, 4. th 2450 København SV	Ejerandele 100%

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.157.361	3.909.689
Andre driftsomkostninger	573.927	35.306
Indtægter af kapitalinteresser	-2.574.621	-186.553
Finansielle indtægter	-13.211.140	-4.522.240
Finansielle omkostninger	4.130.824	1.410.086
Skat af årets resultat	4.122.153	3.122.333
I alt	-2.801.496	3.768.621

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

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.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10-15	0
Erhvervede rettigheder	15	0
Goodwill	10	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10	0-25

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalinteresser og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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".

Goodwill

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler 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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

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 samt kapitalinteresser*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, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalinteresser

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. 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, op-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

gjort 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

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.

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 nettosalgpris 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Nettorealisationsværdien 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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 modervirksomhe-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 anparts kapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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