



XO CARE A/S

Håndværkersvinget 6
2970 Hørsholm
CVR-nr. 46936728

Årsrapport 01.10.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.11.2023

Sebastian Christmas Poulsen
dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022/23	9
Balance pr. 30.09.2023	10
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

XO CARE A/S

Håndværkersvinget 6

2970 Hørsholm

CVR-nr.: 46936728

Hjemsted: Hørsholm

Regnskabsår: 01.10.2022 - 30.09.2023

Bestyrelse

Michael Gustav Brock, formand

Peter Verner Bojsen Sørensen, næstformand

Mette Vagner Johannesen

Leif Kim Sørensen

Michael Paul Jäger

Frank Egon Offenber

Direktion

Leif Kim Sørensen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 for XO CARE A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 30.11.2023

Direktion

Leif Kim Sørensen
adm. dir.

Bestyrelse

Michael Gustav Brock
formand

Peter Verner Bojsen Sørensen
næstformand

Mette Vagner Johannesen

Leif Kim Sørensen

Michael Paul Jäger

Frank Egon Offenber

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i XO CARE A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for XO CARE A/S for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30.11.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen

registreret revisor

MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	64.349	58.198	51.151	39.205	51.204
Driftsresultat	3.289	7.342	6.234	326	3.749
Resultat af finansielle poster	(657)	(606)	(327)	(31)	134
Årets resultat	2.035	5.244	4.521	223	2.869
Balancesum	64.574	70.488	53.603	44.635	53.348
Investeringer i materielle aktiver	590	4.572	7.755	2.155	1.676
Egenkapital	24.423	22.588	22.844	21.323	25.101
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	8,66	23,09	20,47	0,96	11,18
Soliditetsgrad (%)	37,82	32,05	42,62	47,77	47,05

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på 2.035 t.kr., og selskabets balance pr. 30.09.2023 udviser 64.574 t.kr. samt en egenkapital på 24.423 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet oplevede en tilfredsstillende stigning i bruttofortjenesten sammenlignet med sidste år. På trods af dette, levede væksten og profitabiliteten ikke op til ledelsens forventninger ved indgangen til året. Dette skyldtes dels en vigende efterspørgsel som følge af de makroøkonomiske forhold og dels en generel omstilling af den interne organisation.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2023/24 forventes et resultat af samme størrelsesorden som 2022/23.

Videnressourcer

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

Egne kapitalandele

	Antal	Nominel værdi kr.	Bogført pariværdi kr.	Andel af virksom- heds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
B-Aktier	800	800	800	0,06	200.000
Erhvervede kapitalandele	800	800	800	0,06	
B-Aktier	800	800	800	0,06	
Beholdning af egne kapitalandele	800	800	800	0,06	

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

Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		64.348.884	58.197.859
Forsknings- og udviklingsomkostninger		(13.082.449)	(10.885.889)
Distributionsomkostninger		(24.424.407)	(18.045.444)
Administrationsomkostninger		(23.552.694)	(21.924.562)
Driftsresultat		3.289.334	7.341.964
Andre finansielle indtægter	4	171.746	30.117
Andre finansielle omkostninger	5	(828.882)	(635.902)
Resultat før skat		2.632.198	6.736.179
Skat af årets resultat	6	(596.965)	(1.492.406)
Årets resultat	7	2.035.233	5.243.773

Balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		81.592	114.824
Immaterielle aktiver	8	81.592	114.824
Produktionsanlæg og maskiner		6.785.753	7.976.038
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		256.923	72.484
Indretning af lejede lokaler		2.572.118	3.126.544
Materielle aktiver	9	9.614.794	11.175.066
Andre tilgodehavender		1.258.774	1.100.198
Finansielle aktiver	10	1.258.774	1.100.198
Anlægsaktiver		10.955.160	12.390.088
Råvarer og hjælpematerialer		25.695.999	24.866.131
Fremstillede varer og handelsvarer		3.704.739	2.035.296
Varebeholdninger		29.400.738	26.901.427
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.380.032	29.346.867
Andre tilgodehavender		893.045	270.433
Periodeafgrænsningsposter	11	820.006	1.007.189
Tilgodehavender		24.093.083	30.624.489
Likvide beholdninger		124.855	571.713
Omsætningsaktiver		53.618.676	58.097.629
Aktiver		64.573.836	70.487.717

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	12	671.800	671.800
Overført overskud eller underskud		23.751.525	21.916.292
Egenkapital		24.423.325	22.588.092
Udskudt skat	13	994.093	596.046
Andre hensatte forpligtelser	14	540.266	405.587
Hensatte forpligtelser		1.534.359	1.001.633
Leasingforpligtelser		1.971.197	2.469.667
Skyldig skat		1.987	0
Anden gæld		2.813.475	2.729.251
Langfristede gældsforpligtelser	15	4.786.659	5.198.918
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	521.631	532.017
Bankgæld		10.110.751	1.892.656
Modtagne forudbetalinger fra kunder		301.535	2.556.298
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.209.727	25.445.196
Skyldig skat		0	986.461
Anden gæld		9.685.849	10.286.446
Kortfristede gældsforpligtelser		33.829.493	41.699.074
Gældsforpligtelser		38.616.152	46.897.992
Passiver		64.573.836	70.487.717
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	671.800	21.916.292	22.588.092
Køb af egne kapitalandele	0	(200.000)	(200.000)
Årets resultat	0	2.035.233	2.035.233
Egenkapital ultimo	671.800	23.751.525	24.423.325

Med henblik på at tilbyde incitamentsaflønnning i form af aktieoptioner 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 selskabets bestyrelses- og direktionsmedlemmer samt betroede medarbejdere.

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	43.408.587	37.485.989
Pensioner	3.647.747	3.035.263
Andre omkostninger til social sikring	749.991	644.242
Andre personaleomkostninger	625.530	700.402
	48.431.855	41.865.896
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	76	69

3 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	33.232	33.232
Afskrivninger på materielle aktiver	2.150.677	2.212.174
	2.183.909	2.245.406

4 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Øvrige finansielle indtægter	171.746	30.117
	171.746	30.117

5 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Øvrige finansielle omkostninger	828.882	635.902
	828.882	635.902

6 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	198.918	1.231.392
Ændring af udskudt skat	398.047	261.014
	596.965	1.492.406

7 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	4.000.000
Overført resultat	2.035.233	1.243.773
	2.035.233	5.243.773

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	6.141.026
Kostpris ultimo	6.141.026
Af- og nedskrivninger primo	(6.026.202)
Årets afskrivninger	(33.232)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.059.434)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	81.592

9 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	10.590.079	29.727.306	8.947.958
Tilgange	31.840	433.775	124.790
Kostpris ultimo	10.621.919	30.161.081	9.072.748
Af- og nedskrivninger primo	(2.614.041)	(29.654.822)	(5.821.414)
Årets afskrivninger	(1.222.125)	(249.336)	(679.216)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.836.166)	(29.904.158)	(6.500.630)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.785.753	256.923	2.572.118

I regnskabsposten produktionsanlæg og maskiner indgår finansielt leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 2.493 t.kr.

10 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	1.100.198
Tilgange	265.200
Afgange	(106.624)
Kostpris ultimo	1.258.774
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.258.774

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
A-aktier	80.000	1	80.000	80.000
B-aktier	591.800	1	591.800	591.800
	671.800		671.800	671.800

13 Udskudt skat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Immaterielle aktiver	17.950	25.261
Materielle aktiver	609.655	582.768
Varebeholdninger	651.328	355.177
Forpligtelser	(284.840)	(367.160)
Udskudt skat i alt	994.093	596.046

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	596.046	335.032
Indregnet i resultatopgørelsen	398.047	261.014
Ultimo	994.093	596.046

14 Andre hensatte forpligtelser

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

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.
Leasingforpligtelser	521.631	532.017	1.971.197
Skyldig skat	0	0	1.987
Anden gæld	0	0	2.813.475
	521.631	532.017	4.786.659

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.323.794	10.687.758

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser består af indgået huslejekontrakter. 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 133 t.kr.

17 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Big Elk Enterprises ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Big Elk Enterprises ApS, Håndværkersvinget 6, 2970 Hørsholm

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Big Elk Enterprises ApS, Håndværkersvinget 6, 2970 Hørsholm

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

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

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Forsknings- og udviklingsomkostninger omfatter forskningsomkostninger, omkostninger ved udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt af- og nedskrivninger på udviklingsprojekter.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler samt forudbetalinger for materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af

færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

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

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, jf. årsregnskabsloven § 86, stk. 4.