

Big Elk Enterprises ApS
CVR-nr. 21514772

Årsrapport 2011/12

Godkendt på selskabets generalforsamling den 04.12.2012.

Dirigent

Navn: Leif Kim Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2011/12	15
Koncernens balance pr. 30.09.2012	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2011/12	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2011/12	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2011/12	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2012	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2011/12	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Big Elk Enterprises ApS
Håndværkersvinget 6
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 21514772
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 01.10.2011 - 30.09.2012

Telefon: 40558555

Direktion

Leif Kim Sørensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 04.12.2012

Direktion

Leif Kim Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Big Elk Enterprises ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Big Elk Enterprises ApS for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og årsregnskabet.

København, den 04.12.2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor

Torben Mortensen
registreret revisor

Ledelsesberetning

	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.	2008/09 t.kr.	2007/08 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	26.543	29.341	33.632	32.827	58.173
Driftsresultat	4.448	2.073	3.561	(4.052)	10.976
Resultat af finansielle poster	(77)	59	(68)	(930)	(1.514)
Årets resultat	1.615	726	3.493	(4.982)	9.462
Samlede aktiver	42.167	43.710	40.107	46.717	62.689
Investeringer i materielle anlægsaktiver	998	582	108	1.206	1.808
Egenkapital	13.247	12.795	11.932	12.091	16.098
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	20.442	22.063	19.996	22.685	26.196
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	43	43	43	58	119
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	24,5	9,4	17,8	(17,9)	41,9
Egenkapitalens forrentning (%)	12,4	5,9	29,1	(35,3)	57,3
Soliditetsgrad (%)	31,4	29,3	29,8	25,9	25,7

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Koncernforhold

Ud over moderselskabet, Big Elk Enterprises ApS, består koncernen pr. 30. september 2012 af XO CARE A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2011/12 udviser et overskud på DKK 1.615.346, og koncernens balance pr. 30. september 2012 udviser en egenkapital på DKK 13.247.358.

I forbindelse med den tidligere medarbejder Flemming A. Hansens fratræden blev det aftalt, at CO CARE A/S skulle erhverve de aktier, som han tidligere ejede. Dette er effektueret i september måned 2012, til andelen af indre værdi pr. 30. september 2011.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet før skat blev bedre end forventet. Forbedringerne skyldes primært gennemførsel af omkostningsbesparelser i form af effektivisering af driften, mere fokus på salg og forbedrede produkter, dog modvirket af øgede omkostninger til produktudvikling.

Forventet udvikling

Aktiviteterne vedrørende produktudvikling forventes forsat øget. Der forventes et positivt driftsresultat i det kommende regnskabsår.

Særlige risici

Drift

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

Valutarisici

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

Videnressourcer

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

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Produktionsomkostninger

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

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

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Edb-software afskrives lineært over 5-10 år. ERP-systemet afskrives over 10 år, der skønnes at udgøre levetiden. Opgraderinger mv. afskrives over ERP-systemets restlevetid.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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

Aktiver med en kostpris på under 12.300 kr. omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrasket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrasket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Koncernens resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	26.542.706	29.341
Distributionsomkostninger		(10.730.366)	(12.529)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(11.364.384)</u>	<u>(14.739)</u>
Driftsresultat		4.447.956	2.073
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	147
Andre finansielle indtægter	3	124.512	107
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(201.650)</u>	<u>(195)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.370.818	2.132
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.125.680)</u>	<u>(562)</u>
Koncernens resultat		<u>3.245.138</u>	<u>1.570</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.629.792)</u>	<u>(844)</u>
Årets resultat		<u><u>1.615.346</u></u>	<u><u>726</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.600.000	998
Overført resultat		<u>15.346</u>	<u>(272)</u>
		<u>1.615.346</u>	<u>726</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.251.647	2.815
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.251.647	2.815
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.872.320	7.286
Indretning af lejede lokaler		1.862.723	1.160
Materielle anlægsaktiver	7	6.735.043	8.446
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.529
Andre tilgodehavender		1.035.061	1.015
Finansielle anlægsaktiver	8	1.035.061	3.544
Anlægsaktiver		10.021.751	14.805
Fremstillede varer og handelsvarer		10.469.175	10.530
Varebeholdninger		10.469.175	10.530
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.495.199	16.712
Andre tilgodehavender		39.238	38
Periodeafgrænsningsposter		650.946	502
Tilgodehavender		14.185.383	17.252
Likvide beholdninger		7.490.426	1.123
Omsætningsaktiver		32.144.984	28.905
Aktiver		42.166.735	43.710

Koncernens balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		11.147.358	11.835
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.600.000	460
Egenkapital		13.247.358	12.795
Minoritetsinteresser		12.022.524	14.029
Udskudt skat	10	787.595	442
Andre hensatte forpligtelser	11	405.868	417
Hensatte forpligtelser		1.193.463	859
Bankgæld		15.000	1.149
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.341.751	10.929
Skyldig selskabsskat		779.692	0
Anden gæld		4.566.947	3.949
Kortfristede gældsforpligtelser		15.703.390	16.027
Gældsforpligtelser		15.703.390	16.027
Passiver		42.166.735	43.710
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2011/12

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	11.834.262	460.000	12.794.262
Udbetalt udbytte	0	0	(460.000)	(460.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(702.250)	0	(702.250)
Årets resultat	0	15.346	1.600.000	1.615.346
Egenkapital ultimo	500.000	11.147.358	1.600.000	13.247.358

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.447.956	2.072
Af- og nedskrivninger		3.271.455	3.395
Andre hensatte forpligtelser		(10.647)	196
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>3.161.295</u>	<u>(4.654)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.870.059	1.009
Modtagne finansielle indtægter		124.512	107
Betalte finansielle omkostninger		<u>(201.650)</u>	<u>(195)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		10.792.921	921
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(288)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(998.044)	(582)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(20.295)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.018.339)	(870)
Afdrag på lån mv.		0	(365)
Udbetalt udbytte		(1.036.958)	(1.054)
Køb af egne aktier		(1.331.935)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>96.000</u>	<u>11</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.272.893)	(1.408)
Ændring i likvider		7.501.689	(1.357)
Likvider primo		<u>(26.263)</u>	<u>1.331</u>
Likvider ultimo	13	<u>7.475.426</u>	<u>(26)</u>

Koncernens noter

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.662.140	18.900
Pensioner	871.074	914
Andre omkostninger til social sikring	92.640	93
Andre personaleomkostninger	268.546	207
	19.894.400	20.114
	2011/12	2010/11
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	43
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	562.991	530
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.708.464	2.865
	3.271.455	3.395
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	124.512	107
	124.512	107
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	201.650	195
	201.650	195
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	779.692	0
Ændring af udskudt skat	345.988	562
	1.125.680	562

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
	kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.731.746
Kostpris ultimo		5.731.746
Af- og nedskrivninger primo		(2.917.188)
Årets afskrivninger		(562.911)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.480.099)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.251.647
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	26.355.596	2.308.300
Tilgange	91.960	906.084
Kostpris ultimo	26.447.556	3.214.384
Af- og nedskrivninger primo	(19.069.954)	(1.148.479)
Årets afskrivninger	(2.505.282)	(203.182)
Af- og nedskrivninger ultimo	(21.575.236)	(1.351.661)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.872.320	1.862.723

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	17.500.000	3.519.754
Reklassifikationer	(17.500.000)	0
Tilgange	0	20.295
Kostpris ultimo	0	3.540.049
Nedskrivninger primo	(14.971.122)	(2.504.988)
Andre reguleringer	14.971.122	0
Nedskrivninger ultimo	0	(2.504.988)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.035.061

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
9. Dattervirksomheder					
XO CARE A/S	Hørsholm	A/S	52,7	25.430.515	3.447.400

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	562.911	704
Materielle anlægsaktiver	658.355	1.027
Varebeholdninger	(433.671)	(350)
Tilgodehavender	0	(703)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(236)
	787.595	442

11. Andre hensatte forpligtelser

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

Koncernens noter

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	60.720	(5.964)
Ændring i tilgodehavender	3.069.788	(542)
Ændring i leverandørgæld mv.	30.787	1.852
	3.161.295	(4.654)

13. Likvider

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
Likvide beholdninger	7.490.426	1.123
Kreditinstitutter i øvrigt	(15.000)	(1.149)
	7.475.426	(26)

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	11.200.000	15.100

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser består af indgået lejekontrakt med K.V. Andersen, Non-Food Import Company A/S. Lejemålet er uopsigeligt frem til 31. december 2017. Samlet huslejeforpligtelse beløber sig til 10.900 t.kr.

Herudover er der indgået operationelle leasingforpligtelser vedrørende driftsmidler. Samlet leasingforpligtelser beløber sig til 300 t.kr.

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
15. Eventualforpligtelser		
Andre eventualforpligtelser	2.418.000	2.418
Eventualforpligtelser	2.418.000	2.418

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		<u>(213.958)</u>	<u>(39)</u>
Driftsresultat		(213.958)	(39)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.817.608	619
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	147
Andre finansielle omkostninger	1	<u>0</u>	<u>(15)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.603.650	712
Skat af ordinært resultat	2	<u>11.696</u>	<u>14</u>
Årets resultat		<u>1.615.346</u>	<u>726</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.600.000	460
Overført resultat		<u>15.346</u>	<u>266</u>
		<u>1.615.346</u>	<u>726</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.562.650	10.287
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.529
Udskudt skat	4	0	29
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>11.562.650</u>	<u>12.845</u>
Anlægsaktiver		<u>11.562.650</u>	<u>12.845</u>
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		1.845.341	0
Andre tilgodehavender		3.239	0
Tilgodehavende selskabsskat		40.958	0
Tilgodehavender		<u>1.889.538</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>920</u>	<u>1</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.890.458</u>	<u>1</u>
Aktiver		<u><u>13.453.108</u></u>	<u><u>12.846</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	500.000	500
Overført overskud eller underskud		11.147.358	11.835
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.600.000	460
Egenkapital		<u>13.247.358</u>	<u>12.795</u>
Anden gæld		205.750	51
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>205.750</u>	<u>51</u>
Gældsforpligtelser		<u>205.750</u>	<u>51</u>
Passiver		<u><u>13.453.108</u></u>	<u><u>12.846</u></u>

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2011/12

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	11.834.262	460.000	12.794.262
Udbetalt udbytte	0	0	(460.000)	(460.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(702.250)	0	(702.250)
Årets resultat	0	15.346	1.600.000	1.615.346
Egenkapital ultimo	500.000	11.147.358	1.600.000	13.247.358

Modervirksomhedens noter

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	14
Øvrige finansielle omkostninger	0	1
	0	15

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(40.958)	0
Ændring af udskudt skat	29.262	(14)
	(11.696)	(14)

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
3. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	9.670.721	17.500.000	29.262
Reklassifikationer	17.500.000	(17.500.000)	0
Afgange	0	0	(29.262)
Kostpris ultimo	27.170.721	0	0
Opskrivninger primo	615.580	0	0
Egenkapitalreguleringer	(705.754)	0	0
Andel af årets resultat efter skat	1.817.608	0	0
Udbytte	(2.364.383)	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	636.949	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	(14.971.122)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	(636.949)	0	0
Andre reguleringer	(14.971.122)	14.971.122	0
Nedskrivninger ultimo	(15.608.071)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.562.650	0	0

Egenkapitalreguleringer i tilknyttede virksomheder vedrører XO CARE A/S' køb af egne aktier.

Modervirksomhedens noter

Kapitalandele i associerede virksomheder består af kapitalandele i Schrøder & Sørensen ApS. Schrøder & Sørensen ApS er i det forgangne regnskabsår likvideret efter selskabsloven § 216. Selskabets aktiver bestod af nom. 350.000 kr. aktier i XO CARE A/S, svarende til 52,1 % af aktiekapitalen. Efter likvidering af Schrøder & Sørensen ApS er Big Elk Enterprises ApS' kapitalandele i XO CARE A/S forøget med 20 % af nom. 350.000 kr.

4. Udskudt skat

Fremførbare skattemæssige underskud

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
	0	29
	0	29

5. Virksomhedskapital

Ordinære anparter

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
	500	1.000	500.000
	500		500.000