
Creuna A/S

Vesterbro Torv 3, 4. mf., 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 26 04 63 00

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/5 2020

Erik Nyborg
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Creuna A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. maj 2020

Direktion

Torstein Harildstad

Bestyrelse

Fritz Rieber
formand

Bjørnar Gulliksen

Nina Riibe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Creuna A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Creuna A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 7. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

mne16675

Selskabsoplysninger

Selskabet

Creuna A/S
Vesterbro Torv 3, 4. mf.
8000 Aarhus C

Telefon: 70 20 00 42
Telefax: 70 20 72 42
Hjemmeside: www.creuna.com

CVR-nr.: 26 04 63 00
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Fritz Rieber, formand
Bjørnar Gulliksen
Nina Riibe

Direktion

Torstein Harildstad

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat

Nyborg & Rørdam
St. Kongensgade 77
1022 København K

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	290.402	315.821	333.822	327.467	316.409
Resultat af ordinær primær drift	-11.132	-5.605	-14.917	-17.470	-8.510
Resultat før finansielle poster	-7.948	-4.000	-13.367	-12.187	-6.988
Resultat af finansielle poster	-3.532	-2.322	-4.530	-4.184	-3.580
Årets resultat	-14.649	-4.087	-13.465	-16.681	-11.673
Balance					
Balancesum	122.884	134.206	122.110	142.514	126.315
Egenkapital	1.308	15.917	20.564	-34.406	-24.775
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-10.057	5.023	-23.803	-13.158	-8.041
- investeringsaktivitet	-5.872	-9.808	-5.992	-9.859	-2.860
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.917	-4.140	-5.194	-4.889	-3.169
- finansieringsaktivitet	9.750	13.474	11.109	22.289	20.295
Årets forskydning i likvider	-6.179	8.689	-18.686	-728	9.394
Antal medarbejdere	299	325	350	350	341
Nøgletal i %					
Bruttomargin	68,0%	67,4%	65,6%	67,9%	69,7%
Overskudsgrad	-2,7%	-1,3%	-4,0%	-3,7%	-2,2%
Afkastningsgrad	-6,5%	-3,0%	-10,9%	-8,6%	-5,5%
Soliditetsgrad	1,1%	11,9%	16,8%	-24,1%	-19,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er kompetence og eksperthjælp inden for digital forretningsudvikling.

Koncernen tilbyder sine kunder en unik kombination af teknologisk ekspertise og konceptuel kreativitet. Med en forståelse for virksomheder og organisationers forretningsudfordringer, kunder/brugere, og nye digitale teknologier, løser selskabet komplekse forretningsudfordringer med idéer, koncepter og løsninger, som distribueres i digitale kanaler.

Koncernen opererer fra kontorer i Aarhus, Oslo, Helsinki, Oulu, Göteborg, Malmø og Stockholm og er med 300 medarbejdere et af Nordens største digitale bureauer. Creuna er med sine 19 år et af nordens ældste digitale bureauer.

Markedsoverblik

Kunderne findes blandt andet inden for brancher som media, telecom, energi, detailhandel, bank/finans/forsikring samt offentlig sektor. Koncernen arbejder sammen med mange af de største selskaber i Norden.

Gennem langvarige kunderelationer med bl.a. større, internationalt orienterede virksomheder og organisationer i hele Norden, har selskabet vist evnen til at levere forretningskritiske digitale løsninger. Fra komplekse digitalstrategiprocesser, websites, ehandels og selvbetjeningsløsninger og portaler til identitetsudvikling, branding samt online marketingkoncepter og løsninger.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ved årets indgang forventede selskabet et positivt resultat. På grund af den utilfredsstillende udvikling i specielt det norske selskabs kontor i Oslo, samt udfordringer i Finland og Sverige lykkedes dette ikke.

I løbet af 2019 blev der gennemført restrukturering af Creuna Finland Oy Ab hvor det er ny leder på plads i datterselskabet. Der har i Creuna AS (Norge) været gennemført en større reorganisering som bl.a. har medført, at strategi og ledelse af det norske selskab har fået nye impulser. Effekten af dette er, at selskaberne budgetterer med et positivt resultat for 2020, hvilket udviklingen i årets tre første måneder understøtter.

Kapitalberedskabet

Selskabet har pr. 31. december 2019 positiv egenkapital, men har pr. 31. december 2019 tabt mere end 50 % af kapitalen. Den fremtidige indtjening vil bidrage til at reetablere egenkapitalen.

Selskabets aktionær Rieber & Søn AS (tidligere AS Atlantis Vest) har givet et ansvarlig lån på DKK 17 mio. for at sikre tilstrækkelig likviditet til selskabet. Lånet forfalder til betaling senest 30. juni 2021. Det tidligere ansvarlige lån på DKK 12 mio. har forlænget betalingsfrist til 30. juni 2021. På dette grundlag anser ledelsen at likviditeten er tilfredsstillende og har aflagt års- og koncernregnskab under forudsætning af fortsat drift.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Vi oplever forsigtigt positive makroøkonomiske betingelser, hvor der fortsat er en vis usikkerhed i forhold til hvilken retning det går fremover. Vi er stadig opmærksomme på de udfordringer det kan give os, og planlægger og effektuerer kontinuerlig i henhold til dette. Det er særlig fire faktorer som gør os bedre i stand til at takle vanskelige perioder end tidligere: 1. Vores leverancer er de senere år blevet mere integreret og er forretningskritiske for vores kunder, 2. Vores leverancer er rettet mod såvel den offentlige som den private sektor, 3. Vores selskaber i Sverige og Danmark har etableret stærke markedspositioner, 4. Vores finske og norske selskaber er kommet i kontrol og forventes at bidrage positivt fremadrettet.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Året 2020 er startet positivt på alle kontorer i koncernen. Dette giver grund til optimisme i forhold til Selskabets forventninger til 2020 om et positivt resultat og øget omsætning i forhold til 2019. Koncernens likvide situation er pr. dags dato tilfredsstillende.

Koncernens selskaber fremstår i dag som et fuldt service digitalbureau med betydelig strategisk kompetence indenfor digital forretningsudvikling og forventer en samlet årlig vækst. Den makroøkonomiske udvikling er pt. tilfredsstillende og Creunas tjenester er stadig mere efterspurgt i dagens marked.

Forskning og udvikling

I takt med den stadige udvikling af ny teknologi og tilhørende, stadige ændringer i konsumenters/virksomheders behov, adfærd, købevaner etc. er vi i konstant behov for at bygge indsigt hos vores ansatte og udvikle vores services i markedet. Koncernen benytter skønsvist 10% af sin tilgængelige tid til forskning og udvikling.

Eksternt miljø

Miljøhensyn er en del af vores samfundsansvar og koncernen har som mål at være en ansvarlig og miljøbevidst aktør. Vores produktion/leverancer har en begrænset påvirkning af miljøet, men vi arbejder aktivt der hvor vi kan bidrage; eksempelvis affaldshåndtering, kemikalieforbrug ved renhold, videomøder som erstatning for rejser, samt opfordring til at bruge offentlig transport etc.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ingen politikker vedrørende samfundsansvar.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Selskabet har opnået en ligelig fordeling i det øverste ledelseslag.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19 forventes at have en betydelig negativ indvirkning på den internationale og nationale økonomi, og kan derfor også påvirke koncernens økonomi negativt. Ledelsen vurderer konsekvenserne af Covid-19 som en hændelse som skete efter balancedagen 31. december 2019 og har derfor ingen indvirkning på årsregnskabet for 2019 (ikke-regulerende begivenhed).

For at modvirke et eventuelt omsætningsfald på grund af effekten af Covid-19, analyserer koncernen kontinuerligt efterspørgslen efter koncernens produkter og tjenester.

I tillæg har vi gennemført omkostningsreduktioner for at modvirke de eventuelle negative effekter dette vil have på koncernens økonomi. I tillæg holder koncernens selskaber sig ajour med de økonomiske "hjælpepakker" og støttemuligheder som tilbydes af myndighederne i landene.

For øjeblikket er det ikke muligt at kvantificere den økonomiske effekt af COVID-19 på koncernen 2020, men et langsigtigt betydelig fald i efterspørgslen forventes ikke.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Nettoomsætning	2	290.402.095	315.821.062	0	0
Andre driftsindtægter		3.184.460	1.605.025	12.873.831	13.040.558
Omkostninger til eksterne konsulenter og underleverandører		-46.705.138	-56.887.901	0	-1
Andre eksterne omkostninger		-49.373.644	-47.818.122	-2.571.139	-3.527.619
Bruttoresultat		197.507.773	212.720.064	10.302.692	9.512.938
Personaleomkostninger	3	-197.967.014	-210.030.567	-4.542.143	-5.403.637
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-7.488.374	-6.689.567	-1.018.164	-1.005.324
Resultat før finansielle poster		-7.947.615	-4.000.070	4.742.385	3.103.977
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	-17.371.870	-5.766.697
Finansielle indtægter	6	143.111	738.718	899.737	964.850
Finansielle omkostninger	7	-3.675.059	-3.061.091	-2.918.908	-2.388.651
Resultat før skat		-11.479.563	-6.322.443	-14.648.656	-4.086.521
Skat af årets resultat	8	-3.169.093	2.235.922	0	0
Årets resultat		-14.648.656	-4.086.521	-14.648.656	-4.086.521

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Software		769.824	1.912.014	586.448	1.591.772
Goodwill		7.053.700	6.490.733	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	7.823.524	8.402.747	586.448	1.591.772
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.800.992	5.827.902	25.654	0
Indretning af lejede lokaler		2.269.497	3.026.460	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	7.070.489	8.854.362	25.654	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	27.328.375	36.507.410
Finansielle anlægsaktiver		0	0	27.328.375	36.507.410
Anlægsaktiver		14.894.013	17.257.109	27.940.477	38.099.182
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		72.594.511	71.194.124	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	3.099.453	4.842.763	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1	0	28.613.326	18.220.939
Andre tilgodehavender		2.541.125	2.218.527	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	2.389.039	5.548.022	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		3.635.830	3.723.275	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	5.469.977	4.983.028	326.245	249.576
Tilgodehavender		89.729.936	92.509.739	28.939.571	18.470.515
Likvide beholdninger		18.260.353	24.439.168	26.240	26.240
Omsætningsaktiver		107.990.289	116.948.907	28.965.811	18.496.755
Aktiver		122.884.302	134.206.016	56.906.288	56.595.937

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		73.054.704	73.054.704	73.054.704	73.054.704
Overkurs ved emission		87.279.009	87.279.008	87.279.009	87.279.008
Overført resultat		-159.025.569	-144.416.330	-159.025.569	-144.416.331
Egenkapital	15	1.308.144	15.917.382	1.308.144	15.917.381
Andre hensættelser		0	952.948	0	952.948
Hensatte forpligtelser		0	952.948	0	952.948
Ansvarlig lånekapital		29.000.000	12.000.000	29.000.000	12.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	16	29.000.000	12.000.000	29.000.000	12.000.000
Kreditinstitutter		18.713.234	25.963.061	18.713.234	25.989.301
Modtagne forudbetalinger fra kunder		249.375	312.025	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.274.407	16.773.961	268.383	251.534
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	12	22.574.896	19.726.266	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	5.811.329	343.086
Gæld til aktionær		810.822	0	810.822	0
Anden gæld		29.632.508	29.521.978	994.376	1.141.687
Periodeafgrænsningsposter		10.320.916	13.038.395	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		92.576.158	105.335.686	26.598.144	27.725.608
Gældsforpligtelser		121.576.158	117.335.686	55.598.144	39.725.608
Passiver		122.884.302	134.206.016	56.906.288	56.595.937
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overkurs ved</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	73.054.704	87.279.009	-144.416.330	15.917.383
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	39.417	39.417
Årets resultat	0	0	-14.648.656	-14.648.656
Egenkapital 31. december	73.054.704	87.279.009	-159.025.569	1.308.144

Moderselskab

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overkurs ved</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	73.054.704	87.279.009	-144.416.330	15.917.383
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	39.417	39.417
Årets resultat	0	0	-14.648.656	-14.648.656
Egenkapital 31. december	73.054.704	87.279.009	-159.025.569	1.308.144

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		-14.648.656	-4.086.521
Reguleringer	21	14.975.114	6.301.632
Ændring i driftskapital	22	-6.929.271	4.969.857
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-6.602.813	7.184.968
Renteindbetalinger og lignende		143.111	738.719
Renteudbetalinger og lignende		-3.675.059	-3.061.090
Pengestrømme fra ordinær drift		-10.134.761	4.862.597
Betalt selskabsskat		77.335	160.772
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-10.057.426	5.023.369
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.955.015	-5.667.648
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.916.548	-4.140.263
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		1	-1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.871.562	-9.807.912
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		-7.249.827	2.324.554
Optagelse af leasingforpligtelse		0	-851.002
Optagelse af langfristet gæld til aktionær		17.000.000	12.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		9.750.173	13.473.552
Ændring i likvider		-6.178.815	8.689.009
Likvider 1. januar		24.439.168	15.750.159
Likvider 31. december		18.260.353	24.439.168
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		18.260.353	24.439.168
Likvider 31. december		18.260.353	24.439.168

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19 forventes at have en betydelig negativ indvirkning på den internationale og nationale økonomi, og kan derfor også påvirke koncernens økonomi negativt. Ledelsen vurderer konsekvenserne af Covid-19 som en hændelse som skete efter balancedagen 31. december 2019 og har derfor ingen indvirkning på årsregnskabet for 2019 (ikke-regulerende begivenhed).

For at modvirke et eventuelt omsætningsfald på grund af effekten af Covid-19, analyserer koncernen kontinuerligt efterspørgslen efter koncernens produkter og tjenester.

I tillæg har vi gennemført omkostningsreduktioner for at modvirke de eventuelle negative effekter dette vil have på koncernens økonomi. I tillæg holder koncernens selskaber sig ajour med de økonomiske "hjælpepakker" og støttemuligheder som tilbydes af myndighederne i landene.

For øjeblikket er det ikke muligt at kvantificere den økonomiske effekt af COVID-19 på koncernen 2020, men et langsigtigt betydeligt fald i efterspørgslen forventes ikke.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Danmark	73.417.744	69.348.076	0	0
Finland	16.828.328	13.878.788	0	0
Norge	107.163.855	136.480.838	0	0
Sverige	110.104.477	116.060.994	0	0
Intern handel	-17.112.309	-19.947.634	0	0
	290.402.095	315.821.062	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	160.940.451	167.275.056	4.481.687	5.272.163
Pensioner	11.450.301	11.878.126	60.456	43.136
Andre omkostninger til social sikring	23.473.959	24.831.399	0	86.585
Andre personaleomkostninger	2.102.303	6.045.986	0	1.753
	197.967.014	210.030.567	4.542.143	5.403.637
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion og bestyrelse	1.721.360	1.573.374	1.721.360	1.573.374
	1.721.360	1.573.374	1.721.360	1.573.374
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	299	325	2	2
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.841.697	2.244.132	1.018.164	1.005.324
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.649.801	4.349.427	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-3.124	96.008	0	0
	7.488.374	6.689.567	1.018.164	1.005.324
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder før skat			-17.080.987	-5.475.814
Afskrivning af goodwill			-290.883	-290.883
			-17.371.870	-5.766.697

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	823.570	305.969
Andre finansielle indtægter	22.671	8.871	0	0
Valutakursreguleringer	120.440	729.847	76.167	658.881
	143.111	738.718	899.737	964.850
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	312.945	188.356	312.945
Andre finansielle omkostninger	2.396.444	1.637.136	2.153.168	1.234.615
Kursreguleringer omkostninger	1.278.615	1.111.010	577.384	841.091
	3.675.059	3.061.091	2.918.908	2.388.651
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	3.169.093	-2.235.922	0	0
	3.169.093	-2.235.922	0	0

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Software</u> DKK	<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar	9.422.076	15.591.848
Tilgang i årets løb	0	2.955.015
Afgang i årets løb	0	-692.541
Kostpris 31. december	<u>9.422.076</u>	<u>17.854.322</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.510.062	9.101.115
Årets afskrivninger	<u>1.142.190</u>	<u>1.699.507</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.652.252</u>	<u>10.800.622</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>769.824</u>	<u>7.053.700</u>

Moderselskab

	<u>Software</u> DKK
Kostpris 1. januar	<u>8.827.658</u>
Kostpris 31. december	<u>8.827.658</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.235.886
Årets afskrivninger	<u>1.005.324</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.241.210</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>586.448</u>

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	39.480.548	5.232.649	44.713.197
Tilgang i årets løb	2.897.373	19.175	2.916.548
Afgang i årets løb	-28.844	0	-28.844
Kostpris 31. december	<u>42.349.077</u>	<u>5.251.824</u>	<u>47.600.901</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	33.652.646	2.206.189	35.858.835
Årets afskrivninger	3.873.663	776.138	4.649.801
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	21.776	0	21.776
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>37.548.085</u>	<u>2.982.327</u>	<u>40.530.412</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.800.992</u>	<u>2.269.497</u>	<u>7.070.489</u>

Afskrives over

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	183.801.158	177.692.783
Tilgang i årets løb	8.153.418	6.108.375
Kostpris 31. december	<u>191.954.576</u>	<u>183.801.158</u>
Værdireguleringer 1. januar	-147.293.748	-141.159.654
Valutakursregulering 1. januar	39.417	-367.397
Årets resultat	-17.080.987	-5.475.814
Afskrivning på goodwill	-290.883	-290.883
Værdireguleringer 31. december	<u>-164.626.201</u>	<u>-147.293.748</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>27.328.375</u>	<u>36.507.410</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
	København,		
Creuna Danmark A/S	Danmark	TDKK 550	100%
Creuna AS	Oslo, Norge	TNOK 220	100%
	Helsinki,		
Creuna OY	Finland	EUR 2.500	100%
	Stockholm,		
Creuna AB	Sverige	TSEK 100	100%
The Fan Club	Malmö, Sverige	TSEK 100	100%

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.099.453	4.842.763	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-22.574.896	-19.726.266	0	0
	-19.475.443	-14.883.503	0	0

13 Udskudt skatteaktiv

Immaterielle anlægsaktiver	-992.025	-770.853	-528.854	-313.326
Materielle anlægsaktiver	-3.408.546	-3.040.483	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	-71.829	0	0
Andre hensættelser	0	-82.357	0	0
Effekt af udenlandsk skatte %	0	511.367	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-38.412.231	-36.880.746	-9.114.147	-9.719.133
Overført til udskudt skatteaktiv	42.812.802	40.334.901	10.032.459	10.032.459
	0	0	0	0

Udskudt skat er afsat med 20 - 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	42.812.802	40.334.901	6.643.001	10.032.459
Nedskrivning til vurderet værdi	-40.423.763	-34.786.879	-6.643.001	-10.032.459
Regnskabsmæssig værdi	2.389.039	5.548.022	0	0

Det indregnede skatteaktiv består hovedsageligt af skattemæssige underskud til fremførsel samt forskelsværdier på driftsmidler. Skatteaktivet forventes udnyttet inden for 2-3 år ved positiv skattepligtig indkomst.

Noter til årsregnskabet

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

15 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 73.054.704 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Af selskabets aktiekapital på 73.054.704 aktier er 20.000.000 præference aktier, som tildeles en årlig rente på 10% med virkning pr. hvert års ordinære generalforsamling. Ved udbetaling af udbytte har præferenceaktier fortrinsret til, inden udbytte udbetales, at oppebære den rente der er tilskrevet præferenceaktierne. Udbytte herudover fordeles ligeligt mellem ordinære aktier og præference aktier.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2019	2018	2017	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	73.054.704	73.054.704	53.054.704	53.054.704	53.054.704
Kapitalforhøjelse	0	0	20.000.000	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	73.054.704	73.054.704	73.054.704	53.054.704	53.054.704

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	29.000.000	12.000.000	29.000.000	12.000.000
Langfristet del	29.000.000	12.000.000	29.000.000	12.000.000
Inden for 1 år	0	0	0	0
	29.000.000	12.000.000	29.000.000	12.000.000

17 Resultatdisponering

Overført resultat	-14.648.656	-4.086.521
	-14.648.656	-4.086.521

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Creuna Danmark A/S, Creuna AB og Creuna AS i koncernen har til sikkerhed for de øvrige koncernselskabers mellemværende med Danske Bank afgivet virksomhedspant. Creuna Danmark A/S har overfor Danske Bank afgivet virksomhedspant på DKK 5.000.000. Virksomhedspantet ligger yderligere til sikkerhed for øvrige koncernselskabers mellemværende med Danske Bank.

Creuna AS har likvide midler bundet på TNOK 5.612 i Danske Bank overfor udlejer som husleje garanti i overensstemmelse med gældende aftale. Creuna AS har overfor Danske Bank afgivet virksomhedspant på TNOK 15.000. Virksomhedspantet ligger yderligere til sikkerhed for øvrige koncernselskabers mellemværende med Danske Bank.

Creuna AB og Creuna AS har overfor Danske Bank stillet sikkerhed på TSEK 21.000 og TNOK 35.000

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Rieber & Søn AS

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Fritz Rieber, Postbox 2319, N-5828 Bergen, Norge

Bestyrelsesformand

20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til

PricewaterhouseCoopers

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed

Skatterådgivning

Andre ydelser

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
	378.000	379.000	60.000	56.000
	24.000	24.000	0	0
	145.000	43.000	170.000	18.000
	72.000	131.000	30.000	88.000
	619.000	577.000	260.000	162.000

21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter

Finansielle omkostninger

Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg

Skat af årets resultat

Andre reguleringer

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
	-143.111	-738.718
	3.675.059	3.061.091
	7.488.374	6.689.567
	3.169.093	-2.235.922
	785.699	-474.386
	14.975.114	6.301.632

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-466.623	1.700.900
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-952.948	0
Ændring i leverandører m.v.	-5.509.700	3.268.957
	-6.929.271	4.969.857

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Creuna A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Creuna A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuel-forpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende gennemåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser gennemåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvis erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Segmentoplysninger

Oplysninger om geo gra fi ske mar ke der er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at leverancen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til eksterne konsulenter og underleverandører

Omkostninger til eksterne konsulenter og underleverandører indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med dan ske datter virk som heder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er fastlagt på baggrund af ledelsens skøn. Afskrivningsperioden for goodwill erhvervet i 2016 er ubestemmelig, hvorfor denne afskrives over 10 år.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over den økonomisk brugstid, dog maksimalt 3 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$