
Creativ Company A/S

Rasmus Færchs Vej 23, 7500 Holstebro

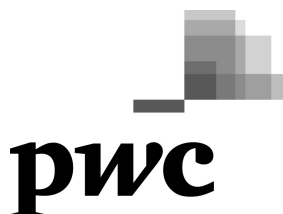
Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 28 69 29 27

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/8 2016

Per Albæk
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 10

Balance 30. april 12

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 15

Noter til årsregnskabet 17

Regnskabspraksis 31

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Creativ Company 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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 22. august 2016

Direktion

Lotte Littau Kjærgaard
Adm. direktør / CEO

Anders Hedeholm Lindhardsen
Kommerciel direktør / CCO

Bestyrelse

Per Albæk
formand

Peter Nørgaard

Lotte Littau Kjærgaard

Anders Hedeholm Lindhardsen

Jens Rønn

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Creativ Company A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Creativ Company A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Holstebro, den 22. august 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Creativ Company A/S
Rasmus Færchs Vej 23
7500 Holstebro

Telefon: 96 13 30 10
Telefax: 96 13 30 11

CVR-nr.: 28 69 29 27
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Per Albæk, formand
Peter Nørgaard
Lotte Littau Kjærgaard
Anders Hedeholm Lindhardsen
Jens Rønn

Direktion

Lotte Littau Kjærgaard
Anders Hedeholm Lindhardsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjalttesvej 16 Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Advokat Per Broe-Andersen
Jeppe Schous Gade 6
7500 Holstebro

Dahl Advokatfirma
Gravene 2
8800 Viborg

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Nygade 15
7500 Holstebro

Selskabsoplysninger

Koncernregnskab

Selskaberne indgår desuden i koncernrapporten for moderselskabet Creativ Company Holding A/S, CVR-nr. 20 40 00 72.

Koncernrapporten for Creativ Company Holding A/S, CVR-nr. 20 40 00 72 kan rekvireres på følgende adresse:

Creativ Company Holding A/S
Rasmus Færchs Vej 23
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	221.488	213.195	191.861	173.681	0
Resultat af ordinær primær drift	10.998	19.964	12.193	15.920	14.786
Resultat af finansielle poster	-2.336	-3.331	-2.086	-2.366	-4.923
Årets resultat	6.261	12.059	7.563	10.324	7.640
Balance					
Balancesum	143.193	147.200	105.991	101.202	93.312
Egenkapital	43.839	42.666	33.040	30.754	22.457
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	16.160	7.241	8.865	16.214	5.111
- investeringsaktivitet	-4.444	-32.842	-6.078	-11.151	-3.170
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.083	-32.373	-5.849	-11.358	-2.949
- finansieringsaktivitet	-9.362	27.632	-4.262	2.400	437
Årets forskydning i likvider	2.354	2.031	-1.475	7.463	2.378
Antal medarbejdere	169	165	166	143	128
Nøgletal i %					
Bruttomargin	37,5%	42,1%	41,4%	42,3%	0,0%
Overskudsgrad	5,0%	9,4%	6,4%	9,2%	0,0%
Afkastningsgrad	7,7%	13,7%	11,5%	15,7%	16,2%
Soliditetsgrad	30,6%	29,0%	31,2%	30,4%	24,1%
Forrentning af egenkapital	14,5%	31,9%	23,7%	38,8%	40,4%

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

Selskabet har anvendt undtagelsesbestemmelsen vedrørende nettoomsætningen i 2013/14. Nettoomsætningen og bruttomargin vises således tilbage til 2012/13.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Creativ Company A/S sælger hobbyartikler til skoler, institutioner, private og engros kunder i hele Europa og har datterselskaber i Sverige, Norge, Tyskland, England og Holland.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 6.260.858, og koncernens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 43.839.499.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Forventningerne til året var en stabil udvikling med lønsom vækst og øgede markedsandele. Omsætningsvæksten i regnskabsåret udgør 4% og årsrapporten udviser et overskud på DKK 6,3 mio. mod sidste år DKK 12,1 mio. Egenkapital udgør DKK 43,8 mio. mod sidste år DKK 42,6 mio., svarende til en soliditetsgrad pr. 30. april 2016 på 30,6%.

Økonomisk levede regnskabsåret 2015/16 ikke op til forventningerne. Den væsentligste årsag hertil skal findes i kursudviklingen på valuta. På trods af, at der løbende afdækkes både indkøbs- og salgsvaluta, er det ikke lykket at neutralisere den væsentlige stigning i USD og hertil tilsvarende fald i NOK og SEK. Stigningen i GBP har kun marginalt opvejet den negative udvikling på de øvrige nævnte valutaer. Den negative effekt er indregnet i bruttoresultatet. Herudover påvirkes resultatet af en omstrukturings-hensættelse til nedlukning af butik i Göteborg, Sverige. Butikken har efter 3½ år ikke opnået en rentabel drift, hvorfor beslutning om lukning blev foretaget i april 2016. Lukningen effektueres inden sommeren 2016. Den negative effekt er indregnet i flere poster i resultatopgørelsen herunder, Andre eksterne omkostninger, Personaleomkostninger og af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

På alle øvrige områder har 2015/16 været et rigtig godt år der i høj grad har levet op til de forventninger vi opstillede sidste år;

- Organisationen er blevet yderligere styrket med nye kompetencer indenfor blandt andet forretningsudvikling, dataanalyse mv.
- Spanien og Italien er i året startet op med egen hjemmeside og dedikeret salgsorganisation.
- Investering og implementering af ny online platform i koncernen.
- En forbedret arbejdskapital på trods af stigende indkøbspriser i USD og heraf væsentligt forbedret Cash flow fra driftsaktivitet.

Ledelsesberetning

I Creativ Company arbejder vi med mange flere bundlinjer end blot den økonomiske. Vi udarbejder yderligere 11 forskellige regnskaber;

- Innovation
- Grønt regnskab
- Uddannelse og jobudvikling
- Produktivitet
- Omdømme
- Balance
- Tryghed
- Ledelse & Dialog
- Trivsel og stress
- Social ansvarlighed
- Sundhed og velfærd

Regnskaberne udarbejdes løbende af medarbejderne i de enkelte afdelinger og bruges aktivt i udviklingen af Creativ Company og som et vigtigt redskab i de årlige teamudviklingssamtaler. Regnskaberne giver en pejling af, om der er sammenhæng mellem det vi siger og det vi gør. Resultaterne bekræfter os i, at 2015-16 har været et rigtig godt år for Creativ Company.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Creativ Company A/S' målsætning for 2016/17 er videreudvikling af organisationen med fortsat fokus på uddannelse og en ekspansion på eksisterende markeder med lønsom vækst.

Grundlaget for indtjeningen

Socialt ansvar

At påtage sig et socialt ansvar, er en naturlig del af Creativ Companys dna.

Creativ Company er en rummelig arbejdsplads, hvor der er plads til mennesker, der af forskellige årsager har svært ved at få fodfæste på arbejdsmarkedet. Det betyder bl.a., at 10-15 % af medarbejderne er ansat på særlige vilkår som fx skåne- og fleksjob.

I 2006 oprettedes i samarbejde med Holstebro Kommune en afdeling, Servicecentret, hvor 15 mennesker løbende kan være i praktik, afklaring og lignende opkvalificerende forløb. Her løser medarbejderne opgaver for resten af virksomheden under hensyn til, hvad den enkelte har ressourcer til. Creativ Company har ansat egen mentor og leder af Servicecentret.

Det nytter at være med til at løfte et socialt ansvar samtidig med, at man har en forretning med en god økonomi.

Ledelsesberetning

At social ansvarlighed samtidig giver Creativ Company en større rummelighed, mangfoldighed, dynamik og en anden dimension i arbejdet, ses som en meget positiv sidegevinst.

For at dele ud af de erfaringer Creativ Company har opnået ved at tage et socialt ansvar, tog vi i april 2011 initiativ til etableringen af foreningen Code of Care. Code of Care handler om at tage hånd om hinanden på de danske virksomheder, så flere trives og færre sorteres fra. Code of Care er en selvstændig bevægelse, der i sin enkelthed bygger på mere omsorg og mindre egoisme.

Videnressourcer

Mange virksomheder beskriver deres medarbejdere som deres vigtigste ressource. Hos Creativ Company er medarbejderne mere end en vigtig ressource. Medarbejderne er først og fremmest mennesker. Creativ Company tror på fællesskab, gensidighed, sammenhæng og mening i livet og i arbejdslivet. Og ser, at dette perspektiv skaber stolthed, samhørighed og værdighed, og derfor findes der plads til forskellighed, mangfoldighed og personlighed.

Det er vigtigt for Creativ Company, at medarbejderne har en god faglig baggrund og uddannelse. Men der ses altid bredere på den enkeltes kompetencer, kvalifikationer og kapacitet og det forsøges at bygge jobbet op omkring, hvad medarbejderne kan og er interesserede i at beskæftige sig med. Creativ Company har brug for medarbejdere med forskellig faglig og personlig baggrund, så man kan supplere hinanden bedst muligt.

Medarbejderne har et stort, personligt medansvar i et forvalte egne talenter, så de indgår som en kraftfuld del af fællesskabet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Nettoomsætning		221.487.726	213.194.583	184.858.306	174.733.389
Andre driftsindtægter		50.744	177.241	50.744	762.741
Vareforbrug		-116.521.680	-102.828.734	-113.080.402	-97.715.355
Andre eksterne omkostninger		-22.003.776	-20.857.294	-11.075.064	-11.791.701
Bruttoresultat		83.013.014	89.685.796	60.753.584	65.989.074
Personaleomkostninger	1	-65.185.717	-63.607.574	-50.186.564	-51.061.616
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-6.778.697	-5.937.213	-6.185.901	-5.537.091
Resultat før finansielle poster		11.048.600	20.141.009	4.381.119	9.390.367
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	4.398.358	7.033.930
Finansielle indtægter	4	314.380	189.190	375.691	251.577
Finansielle omkostninger		-2.650.691	-3.520.610	-2.399.815	-3.151.007
Resultat før skat		8.712.289	16.809.589	6.755.353	13.524.867
Skat af årets resultat	5	-2.002.219	-3.931.623	-494.495	-1.465.534
Resultat før minoritetsinteresser		6.710.070	12.877.966	6.260.858	12.059.333
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-449.212	-818.633	0	0
Årets resultat		6.260.858	12.059.333	6.260.858	12.059.333

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte
Reserve for nettoopskrivning efter
den indre værdis metode
Overført resultat

Moderselskab	
<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
DKK	DKK
8.000.000	5.000.000
-922.298	2.195.458
-816.844	4.863.875
<u>6.260.858</u>	<u>12.059.333</u>

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede rettigheder		120.726	101.619	120.726	101.619
Goodwill		100.494	145.530	0	0
Forudbetaling		0	493.140	0	493.140
Immaterielle anlægsaktiver	6	221.220	740.289	120.726	594.759
Grunde og bygninger		50.649.673	50.954.286	50.649.673	50.954.286
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.655.891	14.088.903	11.575.346	13.606.311
Indretning af lejede lokaler		338.909	437.237	338.909	437.237
Materielle anlægsaktiver	7	63.644.473	65.480.426	62.563.928	64.997.834
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	8.349.719	9.398.062
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	1.860.925	1.860.925	1.860.925	1.860.925
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	300.000	375.000	300.000	375.000
Andre tilgodehavender	10	129.228	129.228	129.228	129.228
Finansielle anlægsaktiver		2.290.153	2.365.153	10.639.872	11.763.215
Anlægsaktiver		66.155.846	68.585.868	73.324.526	77.355.808

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Varebeholdninger	11	47.162.648	50.161.855	47.017.582	49.999.649
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.168.610	17.568.959	9.567.652	7.609.280
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.619.558	1.635.248	5.680.956	6.313.497
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.019.211	4.667.703	4.019.211	4.667.703
Andre tilgodehavender		811.007	1.013.937	635.979	712.201
Periodeafgrænsningsposter		1.139.263	1.491.980	963.256	1.109.360
Tilgodehavender		27.757.649	26.377.827	20.867.054	20.412.041
Likvide beholdninger		2.116.727	2.074.083	154.916	129.779
Omsætningsaktiver		77.037.024	78.613.765	68.039.552	70.541.469
Aktiver		143.192.870	147.199.633	141.364.078	147.897.277

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	7.848.912	8.897.255
Overført resultat		35.339.499	37.165.686	27.490.587	28.268.431
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	5.000.000	8.000.000	5.000.000
Egenkapital	12	43.839.499	42.665.686	43.839.499	42.665.686
Minoritetsinteresser	13	228.114	301.950	0	0
Hensættelse til udskudt skat	14	3.430.604	3.368.347	2.978.712	2.911.831
Hensatte forpligtelser		3.430.604	3.368.347	2.978.712	2.911.831
Gæld til realkreditinstitutter		33.682.658	35.318.275	33.682.658	35.318.275
Kreditinstitutter		9.044.242	10.781.780	9.044.242	10.781.780
Leasingforpligtelser		3.101.583	3.524.264	3.101.583	3.524.264
Langfristet gæld	15	45.828.483	49.624.319	45.828.483	49.624.319
Gæld til realkreditinstitutter	15	1.641.330	1.619.964	1.641.330	1.619.964
Kreditinstitutter	15	21.285.186	23.470.251	21.285.186	23.470.251
Leasingforpligtelser	15	922.786	1.096.810	922.786	1.096.810
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.817.194	6.887.709	6.914.576	6.347.589
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.447.316	6.418.726
Selskabsskat		2.070.106	2.358.469	1.144.609	1.064.549
Anden gæld		16.129.568	15.806.128	12.361.581	12.677.552
Kortfristet gæld		49.866.170	51.239.331	48.717.384	52.695.441
Gældsforpligtelser		95.694.653	100.863.650	94.545.867	102.319.760
Passiver		143.192.870	147.199.633	141.364.078	147.897.277
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		6.260.858	12.059.333
Reguleringer	18	11.410.130	13.814.446
Ændring i driftskapital	19	2.931.988	-12.265.747
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		20.602.976	13.608.032
Renteindbetalinger og lignende		314.379	189.190
Renteudbetalinger og lignende		-2.517.882	-3.335.852
Pengestrømme fra ordinær drift		18.399.473	10.461.370
Betalt selskabsskat		-2.239.325	-3.220.460
Pengestrømme fra driftsaktivitet		16.160.148	7.240.910
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-31.444	-595.526
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.082.738	-32.372.568
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-250.002
Salg af immaterielle anlægsaktiver		461.976	0
Salg af materielle anlægsaktiver		208.000	329.500
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	46.122
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.444.206	-32.842.474
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.650.291	-20.500.510
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.611.261	-1.167.811
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.118.104	-1.353.425
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	38.130.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	10.338.784
Indgåelse af leasingforpligtelser		521.400	4.185.106
Betalt udbytte		-5.503.700	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.361.956	27.632.144
Ændring i likvider		2.353.986	2.030.580
Likvider 1. maj		-19.553.880	-21.584.460
Likvider 30. april		-17.199.894	-19.553.880

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		DKK	DKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.116.727	2.074.083
Kassekredit		<u>-19.316.621</u>	<u>-21.627.963</u>
Likvider 30. april		<u>-17.199.894</u>	<u>-19.553.880</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	55.601.055	54.271.574	41.330.429	42.538.053
Pensioner	6.120.254	5.775.803	5.709.388	5.348.325
Andre omkostninger til social sikring	1.443.016	1.455.407	1.326.191	1.311.540
Andre personaleomkostninger	2.021.392	2.104.790	1.820.556	1.863.698
	65.185.717	63.607.574	50.186.564	51.061.616
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	1.912.334	1.486.743	1.912.334	1.486.743
Bestyrelse	110.400	110.400	110.400	110.400
	2.022.734	1.597.143	2.022.734	1.597.143
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	169	165	149	145
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	57.093	68.281	12.337	854
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.721.604	5.868.932	6.173.564	5.536.237
	6.778.697	5.937.213	6.185.901	5.537.091
Erhvervede rettigheder	12.337	854	12.337	854
Goodwill	44.756	67.427	0	0
Bygninger og grunde	1.134.654	887.721	1.134.654	887.721
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.488.622	4.882.883	4.940.582	4.550.188
Indretning af lejede lokaler	98.328	98.328	98.328	98.328
	6.778.697	5.937.213	6.185.901	5.537.091

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	4.398.358	7.056.647
Afskrivning af goodwill	0	-22.717
	4.398.358	7.033.930

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	36.252	36.403	97.563	99.258
Renteindtægter fra associerede virksomheder	157.281	135.921	157.281	135.921
Andre finansielle indtægter	1.441	16.398	1.441	16.398
Vautakursgevinster	119.406	468	119.406	0
	314.380	189.190	375.691	251.577

5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.842.785	2.985.646	427.614	833.495
Årets udskudte skat	159.434	929.443	66.881	615.505
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	16.534	0	16.534
	2.002.219	3.931.623	494.495	1.465.534

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede rettigheder DKK	Goodwill DKK	Forudbetaling DKK
Kostpris 1. maj	602.473	1.966.010	493.140
Valutakursregulering	0	-520	0
Tilgang i årets løb	31.444	0	0
Afgang i årets løb	-500.000	0	-493.140
	<u>133.917</u>	<u>1.965.490</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	500.854	1.820.480	0
Valutakursregulering	0	-240	0
Årets afskrivninger	12.337	44.756	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-500.000	0	0
	<u>13.191</u>	<u>1.864.996</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>120.726</u>	<u>100.494</u>	<u>0</u>

Moderselskab

	Erhvervede rettigheder DKK	Goodwill DKK	Forudbetaling DKK
Kostpris 1. maj	602.473	90.000	493.140
Tilgang i årets løb	31.444	0	0
Afgang i årets løb	-500.000	0	-493.140
Kostpris 30. april	<u>133.917</u>	<u>90.000</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	500.854	90.000	0
Årets afskrivninger	12.337	0	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-500.000	0	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>13.191</u>	<u>90.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>120.726</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	56.254.119	30.622.254	983.306
Valutakursregulering	0	-48.174	0
Tilgang i årets løb	830.042	4.272.548	0
Afgang i årets løb	0	-723.224	0
Kostpris 30. april	<u>57.084.161</u>	<u>34.123.404</u>	<u>983.306</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	5.299.834	16.533.351	546.069
Valutakursregulering	0	-28.317	0
Årets afskrivninger	1.134.654	5.488.619	98.328
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-526.140	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>6.434.488</u>	<u>21.467.513</u>	<u>644.397</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>50.649.673</u>	<u>12.655.891</u>	<u>338.909</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>4.565.438</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	56.254.119	28.999.327	983.306
Tilgang i årets løb	830.042	3.106.702	0
Afgang i årets løb	0	-723.224	0
Kostpris 30. april	<u>57.084.161</u>	<u>31.382.805</u>	<u>983.306</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	5.299.834	15.393.018	546.069
Årets afskrivninger	1.134.654	4.940.581	98.328
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-526.140	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>6.434.488</u>	<u>19.807.459</u>	<u>644.397</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>50.649.673</u>	<u>11.575.346</u>	<u>338.909</u>
Heraf finansielle leasingaktiver		<u>4.565.438</u>	

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj	500.807	500.807
Kostpris 30. april	500.807	500.807
Værdireguleringer 1. maj	8.897.255	6.752.595
Valutakursregulering	-126.045	-50.798
Årets resultat	4.398.358	7.056.646
Udbytte til moderselskabet	-5.320.656	-4.838.471
Afskrivning på goodwill	0	-22.717
Værdireguleringer 30. april	7.848.912	8.897.255
Regnskabsmæssig værdi 30. april	8.349.719	9.398.062

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Creativ Company Sverige AB	Sverige	tSEK100	100%
Creativ Company AS	Norge	tNOK100	100%
Creativ Company Deutschland GmbH	Tyskland	tEUR 25	100%
Creativ Company (UK) Ltd	UK	tGBP 1	50,1%
Creativ Company B.V.	Holland	tEUR 18	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	1.860.925	0	1.860.925	0
Tilgang i årets løb	0	1.860.925	0	1.860.925
Regnskabsmæssig værdi 30. april	1.860.925	1.860.925	1.860.925	1.860.925

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sinelli Oy	Finland	tEUR 250	25%	3.508.899	536.099

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	512.500	129.228	512.500	129.228
Kostpris 30. april	512.500	129.228	512.500	129.228
Nedskrivninger 1. maj	137.500	0	137.500	0
Årets nedskrivninger	75.000	0	75.000	0
Nedskrivninger 30. april	212.500	0	212.500	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	300.000	129.228	300.000	129.228

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	44.094.928	45.596.552	43.949.862	45.434.346
Forudbetaling for varer	3.067.720	4.565.303	3.067.720	4.565.303
	47.162.648	50.161.855	47.017.582	49.999.649

Noter til årsregnskabet

12 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	0	37.165.686	5.000.000	42.665.686
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-126.045	0	-126.045
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	675.000	0	675.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-625.000	0	-625.000
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-11.000	0	-11.000
Årets resultat	0	0	-1.739.142	8.000.000	6.260.858
Egenkapital 30. april	500.000	0	35.339.499	8.000.000	43.839.499

Moderselskab

Egenkapital 1. maj	500.000	8.897.255	28.268.431	5.000.000	42.665.686
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-126.045	0	0	-126.045
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	675.000	0	675.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-625.000	0	-625.000
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-11.000	0	-11.000
Årets resultat	0	-922.298	-816.844	8.000.000	6.260.858
Egenkapital 30. april	500.000	7.848.912	27.490.587	8.000.000	43.839.499

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
13 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. maj	301.950	-505.914
Valutakursregulering	-19.348	-10.769
Betalt udbytte	-503.700	0
Andel af årets resultat	449.212	818.633
Minoritetsinteresser 30. april	228.114	301.950

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	26.560	130.847	26.560	130.847
Materielle anlægsaktiver	2.860.119	2.583.060	2.848.079	2.649.429
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-165	-20.451	0	0
Låneomkostninger	-1.395	-455	-1.395	-455
Forudbetalte omkostninger	105.468	132.010	105.468	132.010
Periodiseringsfond	440.017	543.336	0	0
	3.430.604	3.368.347	2.978.712	2.911.831

Noter til årsregnskabet

15 Langfristet gæld

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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	27.147.688	29.175.758	27.147.688	29.175.758
Mellem 1 og 5 år	6.534.970	6.142.517	6.534.970	6.142.517
Langfristet del	33.682.658	35.318.275	33.682.658	35.318.275
Inden for 1 år	1.641.330	1.619.964	1.641.330	1.619.964
	35.323.988	36.938.239	35.323.988	36.938.239
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	3.640.915	4.870.427	3.640.915	4.870.427
Mellem 1 og 5 år	5.403.327	5.911.353	5.403.327	5.911.353
Langfristet del	9.044.242	10.781.780	9.044.242	10.781.780
Inden for 1 år	1.968.565	1.842.288	1.968.565	1.842.288
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	19.316.621	21.627.963	19.316.621	21.627.963
Kortfristet del	21.285.186	23.470.251	21.285.186	23.470.251
	30.329.428	34.252.031	30.329.428	34.252.031
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	280.761	612.820	280.761	612.820
Mellem 1 og 5 år	2.820.822	2.911.444	2.820.822	2.911.444
Langfristet del	3.101.583	3.524.264	3.101.583	3.524.264
Inden for 1 år	922.786	1.096.810	922.786	1.096.810
	4.024.369	4.621.074	4.024.369	4.621.074

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	260.342	258.579	141.852	137.053
Mellem 1 og 5 år	249.761	298.319	151.545	80.580
	510.103	556.898	293.397	217.633
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode indtil 1. oktober 2016	223.368	712.397	223.368	712.397
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode indtil 31. juli 2017	223.273	345.839	0	0
Øvrige lejeforpligtelser	139.599	57.715	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	50.649.673	50.954.286	50.649.673	50.954.286
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 5.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	50.649.673	50.954.286	50.649.673	50.954.286
Ejerpantebreve på i alt TDKK 3.000, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner til en samlet værdi på	2.303.203	3.860.652	2.303.203	3.860.652
Virksomhedspant på TDKK 8.500, der giver pant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel mv. til en samlet regnskabsmæssig værdi på yderligere	65.770.785	67.999.619	65.770.785	67.999.619

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Creativ Company Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har stillet en bankgaranti på TNOK 400 overfor det norske toldvæsen til sikkerhed for betaling af moms.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til en værdi af TDKK 52.354. Markedsværdien pr. 30. april 2016 udgør TDKK -329.

Moderselskab

Selskabet har stillet en bankgaranti på TNOK 400 overfor det norske toldvæsen til sikkerhed for datterselskabets betaling af moms.

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til en værdi af TDKK 52.354. Markedsværdien pr. 30. april 2016 udgør TDKK -329.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Creativ Company Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Creativ Company Holding A/S, Holstebro

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-314.380	-189.190
Finansielle omkostninger	2.650.691	3.520.610
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.767.781	5.794.337
Skat af årets resultat	2.002.219	3.931.623
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	449.212	818.633
Valutakursregulering	-145.393	-61.567
	11.410.130	13.814.446

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	2.999.208	-8.926.271
Ændring i tilgodehavender	-275.787	-4.657.222
Ændring i leverandører m.v.	158.567	1.827.746
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	50.000	-510.000
	2.931.988	-12.265.747

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Creativ Company A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Creativ Company 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 tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncern-

Regnskabspraksis

forholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

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 leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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 primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Andre eksterne omkostninger

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

Regnskabspraksis

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.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede rettigheder afskrives over 3-10 år.

Regnskabspraksis

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.

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:

Øvrige bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Regnskabspraksis

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 dattervirksomheder.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde hvor kostpris overstiger genindvendingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og katalog.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

Regnskabspraksis

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.

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

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 minus 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.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" samt kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter, der forfalder på anfordring

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$