
TopCap Creativ Company ApS

Rasmus Færchs Vej 23, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2019/20 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 38 20 57 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/9 2020

Martin Jørgensen
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. maj 2019 - 30. april 2020 12

Balance 30. april 13

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 18

1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter til årsregnskabet 20

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 for TopCap Creativ Company ApS.

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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 21. september 2020

Direktion

Henrik Normann
direktør

Martin Jørgensen
direktør

Erik Balleby Jensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TopCap Creativ Company ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TopCap Creativ Company ApS for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, 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.

Holstebro, den 21. september 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831

Selskabsoplysninger

Selskabet

TopCap Creativ Company ApS
Rasmus Færchs Vej 23
7500 Holstebro

CVR-nr.: 38 20 57 14
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Holstebro

Direktion

Henrik Normann
Martin Jørgensen
Erik Balleby Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Storegade 18
6200 Aabenraa

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2019/20	2018/19	24/11 2016 -
	TDKK	TDKK	30/4 2018 TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	360.182	316.695	356.365
EBITDA	32.230	32.947	34.406
Resultat af ordinær primær drift	17.177	20.023	19.264
Resultat før finansielle poster	18.520	21.583	20.988
Resultat af finansielle poster	-5.594	-4.751	-4.636
Årets resultat	10.149	12.117	11.214
Balance			
Balancesum	279.959	254.174	246.001
Egenkapital	133.334	120.809	109.378
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	22.432	17.333	10.283
- investeringsaktivitet	-12.790	-9.362	-136.657
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.829	-5.852	-11.838
- finansieringsaktivitet	-4.862	-13.316	123.427
Årets forskydning i likvider	4.780	-5.345	-2.947
Antal medarbejdere	200	248	220
Nøgletal i %			
Bruttomargin	36,6%	38,8%	38,2%
Overskudsgrad	5,1%	6,8%	5,9%
Afkastningsgrad	6,6%	8,5%	8,5%
Soliditetsgrad	47,6%	47,5%	44,5%
Forrentning af egenkapital	8,0%	10,5%	14,3%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet er at sælge hobbyartikler til skoler, institutioner, private og engros kunder i hele Europa og har datterselskaber i Sverige, Norge, Tyskland, England, Holland, Finland og Frankrig.

Corporate Governance

Selskabet er del af en koncern, som har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær. Selskaber, der er ejet af kapitalfonde, og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C-selskaber, skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god corporate governance.

Koncernen er i regnskabsåret blevet omfattet af reglerne for store virksomheder i regnskabsklasse C og er dermed fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i bestyrelsen af Partner Martin Jørgensen og Partner og CEO Erik Balleby Jensen. Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på TDKK 10.149, og koncernens balance pr. 30. april 2020 udviser en egenkapital på TDKK 133.334.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Forventningerne til året var en videreudvikling af organisationen med fokus på øget internationalisering og en ekspansion på eksisterende markeder med lønsom vækst. Omsætningsvæksten i regnskabsåret udgør 13,7% og årsrapporten udviser et overskud på DKK 7,2 mio. mod sidste år DKK 15,8,0 mio. Egenkapital udgør DKK 130,3 mio. mod sidste år DKK 70,7 mio., svarende til en soliditetsgrad pr. 30. april 2020 på 47,0%.

Koncernen har i året foretaget to opkøb i eCommerce baserede forretninger. I juni 2019 erhvervedes 51% af aktierne i Creavea, Frankrig og i april 2020 erhvervedes 51% af aktierne i Legeakademiet ApS med sæde i Hørsholm. Begge forretninger forventes fra 2020/21 at bidrage til koncernens fortsatte vækst på både omsætning og indtjening.

I marts 2020 ramte Corona. Med al aktivitet samlet i Europa og med en stor andel af både omsætning og indtjening fra Institutions- og B2B markedet i denne periode, har krisen været mærkbar. Koncernen har i det omfang det har været muligt, benyttet mulighederne for hjemsendelse af medarbejdere i en kortere periode. På tidspunkt for aflæggelse af årsrapporten er efterspørgslen stadig delvist påvirket. Det er endnu usikkert at spå om hvornår efterspørgslen igen er normaliseret. Ledelsen vurderer, at selskabet har tilstrækkelig likviditetsberedskab til rådighed, til at komme sikkert igennem Corona krisen.

Ledelsesberetning

Årets resultatet anses samlet set for ikke tilfredsstillende.

Markedsrisici

Koncernen har ingen specifikke markedsrisici bortset fra normal risiko som følge af udviklingen i råvarepriser, justeringer af fragt og generelle markedsrisici.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er virksomhedens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkomende 6-9 måneder.

Strategi og målsætninger

Strategi

Ambitionen er, at koncernen skal være bedst på sit område, både når det gælder vores måde at drive og udvikle forretning på, hensynet til miljøet og medarbejdertrivsel. Vi ønsker at skabe en kreativ virksomhed med fokus på vore kunder, vækst og udvikling og ambitioner om at præstere mere end gennemsnitlige resultater. Men vi vil også være en arbejdsplads, hvor medarbejderne kan lide at være, hvor der er et varmt og familiært arbejdsmiljø, plads til mangfoldighed og socialt ansvar og ikke mindst til store tanker og drømme.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Med baggrund i de i 2019/20 gennemførte opkøb samt en forventning til delvis normalisering af økonomien, forventes i 2020/21 et væsentligt forbedret resultat fra koncernens aktiviteter.

Videnressourcer

Koncernen arbejder ligeledes løbende med at styrke og opkvalificere virksomhedens videnressourcer omkring de tekniske, praktiske og sikkerhedsmæssige aspekter af vores arbejder. Det indebærer løbende efteruddannelse af en række medarbejdere.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens væsentligste aktiviteter er salg af hobbyartikler til skoler, institutioner, private og engros kunder i hele Europa og via datterselskaber i Danmark, Sverige, Norge, Tyskland, England, Holland, Finland og Frankrig.

Miljø- og klimapåvirkning

Creativ Company har som en direkte følge af EUTR (EU-lovgivning omkring ulovligt fældet træ) besluttet

Ledelsesberetning

at købe en række træ- og papirvarer i FSC certificeret træ. Certificeringen sikrer, at der ikke bliver fældet mere træ, end skoven kan reproducere. Samtidig er FSC en sikkerhed for, at dyr og planteliv beskyttes, og at de mennesker, der arbejder i skoven, har rimelige sikkerheds- og arbejdsforhold.

I produktudviklingsfasen arbejdes der bevidst med at bruge bæredygtige materialer; såsom bambus og bionedbrydeligt glitter.

Creativ Company forsøger at minimere brug af luftfragt, når det er muligt. Bl.a. benyttes togfragt – udover søfragt - fra Fjernøsten. Derudover benytter Creativ Company speditører med en synlig miljøpolitik.

Menneskerettigheder

Creativ Company har siden maj 2019 været medlem af Amfori BSCI (Business Social Compliance Initiative), som arbejder for at fremme handel og sociale forbedringer i leverandørkæden. Gennem BSCI-platformen overvåger Creativ Company de af vores leverandører, som følger BSCI Code of Conduct. 67 producenter ud af Creativ Company's ca. 300 leverandører har en gyldig BSCI-audit rapport.

Amfori BSCI adfærdskodeks anvender internationale konventioner som den universelle menneskerettighedserklæring, børns rettigheder og forretningsprincipper, FN's vejledende principper for forretning og menneskerettigheder, OECD-retningslinjer, konventioner og anbefalinger fra FN's Global Compact og Internationale arbejdsorganisation (International Labour Organization, ILO), som er relevante for at forbedre arbejdsforholdene i forsyningskæden.

De af Creativ Company's leverandører, som ikke følger BSCI Code of Conduct, har underskrevet Creativ Company's egen Code of Conduct, som tager udgangspunkt i samme konventioner, retningslinjer og anbefalinger, som angivet ovenfor.

Sociale- og medarbejderforhold

Creativ Company har siden sin start i 2000 været optaget af at skabe 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 ca. 12 % af medarbejderne i vores danske hovedafdeling er ansat på særlige vilkår som fx skåne- og fleksjob. I alt 17 % af vores medarbejdere har været eller er stadig ansat på særlige vilkår. Heraf er 5 % i dag ansat på almindelige vilkår.

I Creativ Company arbejder vi med mange flere bundlinjer end blot den økonomiske. Vi udarbejder yderligere 12 forskellige regnskaber;

- Innovation
- Grønt regnskab
- Uddannelse og jobudvikling
- Produktivitet
- Omdømme
- Balance
- Tryghed
- Ledelse og dialog
- Trivsel og stress

Ledelsesberetning

- Social ansvarlighed
- Sundhed og velfærd
- Samarbejde

Regnskaberne udfyldes 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. Målingerne er baseret på en score fra 1 til 5 – hvor 5 er den højeste score. Gennemsnitsscoren på de 12 seneste regnskaber er 4,54, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Anti-korruption

Creativ Company efterlever gældende lovgivning i alle sine aktiviteter og i alle sine markeder, herunder at koncernen ikke indgår hverken i samtaler eller aftaler med konkurrenter omkring fastsættelse af priser, markedsdeling eller andre aktiviteter, der overtræder reglerne for fair konkurrence.

Det er Creativ Company A/S' politik ikke at tillade medarbejdere, hverken indirekte eller direkte, at tilbyde, give, kræve eller modtage illegale betalinger i form af gaver eller andre former for vederlag fra eksisterende eller potentielle samarbejdspartnere.

Creativ Company A/S introducerer alle nye medarbejdere og leverandører for koncernens Code of Conduct.

Forskning og udvikling

Forskning og udvikling udøves i modervirksomheden og er af begrænset omfang. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nye varekoncepter og varetyper, der begge understøttes af ideer til kreativ læring og leg.

De tidligere udviklingspuljer fra 2018/19 forløber som budgetteret. Der er i regnskabsåret færdiggjort to puljer af udviklingsprojekter. Den næste pulje forventes færdiggjort pr. 1. juli 2020.

Markedsføringen af første pulje startede pr. juli 2019 og markedsføring af anden pulje af udviklingsprojekter startede pr. januar 2020. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen.

Det forventes, at de nye varekoncepter og varetyper skal sælges på de nuværende markeder til virksomhedens eksisterende kunder såvel som nye kunder.

Forud for igangsætningen af udviklingsprojekterne har vi undersøgt muligheder, behov, tendenser og strømninger og på den baggrund udviklet varekoncepter og varetyper.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Creativ Company hverken favoriserer eller diskriminere personer på grund af alder, køn, anciennitet, religion, seksualitet, hudfarve og lign. Til enhver jobfunktion i koncernen vægtes faglige kundskaber og personlighed højere end alder, køn, anciennitet, religion, seksualitet, hudfarve og lign. Creativ Company hylder mangfoldighed og ser en styrke i forskellighed.

Helt specifik omkring kønssammensætning, har Creativ Company udarbejdet en politik og målsætning, som skal sikre at kønssammensætningen i bestyrelse og ledergruppe afspejler kønssammensætningen i samfundet. Koncernen har et mål om at inden udgangen af 2022 skal mindst én ud af bestyrelsens 5-7 medlemmer være kvinde. Ledergruppen består i dag af fem kvinder og seks mænd. Bestyrelse består af seks mænd.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2019/20 er ikke påvirket af usædvanlige forhold, udover den påvirkning, som tidligere er beskrevet vedrørende Covid-19.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse

1. maj 2019 - 30. april 2020

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Nettoomsætning	1	360.182	316.695	0	0
Andre driftsindtægter		1.356	1.591	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-183.475	-157.485	0	0
Andre eksterne omkostninger		-46.075	-37.852	-20	-49
Bruttoresultat		131.988	122.949	-20	-49
Personaleomkostninger	2	-99.745	-89.971	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-13.710	-11.364	0	0
Andre driftsomkostninger		-13	-31	0	0
Resultat før finansielle poster		18.520	21.583	-20	-49
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	2.649	5.407
Finansielle indtægter	5	56	28	0	0
Finansielle omkostninger	6	-5.650	-4.779	-85	-1
Resultat før skat		12.926	16.832	2.544	5.357
Skat af årets resultat	7	-2.777	-4.715	23	11
Årets resultat		10.149	12.117	2.567	5.368

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.560	4.195	0	0
Erhvervede patenter		162	94	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		639	665	0	0
Goodwill		81.205	75.986	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	88.566	80.940	0	0
Grunde og bygninger		55.064	55.406	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.997	8.968	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	49	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	66.061	64.423	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	63.888	60.527
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	1	1	0	0
Andre tilgodehavender	11	2.629	2.624	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.630	2.625	63.888	60.527
Anlægsaktiver		157.257	147.988	63.888	60.527
Varebeholdninger	12	76.105	68.383	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.788	28.890	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	135	0
Andre tilgodehavender		3.674	2.450	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.519	3.096
Periodeafgrænsningsposter	13	1.454	1.765	0	0
Tilgodehavender		33.916	33.105	1.654	3.096
Likvide beholdninger		12.681	4.698	60	81
Omsætningsaktiver		122.702	106.186	1.714	3.177
Aktiver		279.959	254.174	65.602	63.704

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		496	496	496	496
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	14.418	11.057
Overført resultat		63.386	60.107	48.968	49.050
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		63.882	60.603	63.882	60.603
Minoritetsinteresser		69.452	60.206	0	0
Egenkapital		133.334	120.809	63.882	60.603
Hensættelse til udskudt skat	15	3.604	2.975	0	0
Andre hensættelser	16	1.792	0	0	0
Hensatte forpligtelser		5.396	2.975	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		37.668	36.194	0	0
Kreditinstitutter		3.438	12.463	0	0
Leasingforpligtelser		3.569	940	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	44.675	49.597	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	17	1.990	1.913	0	0
Kreditinstitutter	17	43.668	40.449	0	0
Leasingforpligtelser	17	486	401	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.897	15.279	0	2
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	204	0
Selskabsskat		1.553	1.765	1.446	2.876
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	50	204
Anden gæld		27.960	20.986	20	19
Kortfristede gældsforpligtelser		96.554	80.793	1.720	3.101
Gældsforpligtelser		141.229	130.390	1.720	3.101
Passiver		279.959	254.174	65.602	63.704
Resultatdisponering	14				

Balance 30. april

Passiver

	<u>Note</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20
Nærtstående parter	21
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori- tets-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdi meto-	resultat	interesser	interesser	
	TDKK	de	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj 2019	496	0	60.107	60.603	60.206	120.809
Valutakursregulering	0	0	-85	-85	-77	-162
Kontant kapitalforhøjelse/tilgang	0	0	500	500	3.179	3.679
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.093	-1.093
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-709	-709	-706	-1.415
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	1.088	1.088	1.083	2.171
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-82	-82	-83	-165
Årets resultat	0	0	2.567	2.567	6.943	9.510
Egenkapital 30. april 2020	496	0	63.386	63.882	69.452	133.334

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori- tets-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdis meto- de	resultat	interesser	interesser	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj 2019	496	11.057	49.050	60.603	0	60.603
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	712	0	712	0	712
Årets resultat	0	2.649	-82	2.567	0	2.567
Egenkapital 30. april 2020	496	14.418	48.968	63.882	0	63.882

Incitamentsprogrammer i koncernen

Koncernen har incitamentsprogrammer til ledende medarbejdere der omfatter muligheden for i perioden 2016 - 2026 at udnytte 29.100 stk. A-Warrants og 29.100 stk. B-Warrants. Hver tildelt warrant giver ret til at tegne én B-aktie i Caphold Creativ Company ApS. Tegningsprisen for A-Warrants er DKK 100 forhøjet med 12,5 % per år. Tegningsprisen for B-Warrants er fastsat til DKK 100 forhøjet med 20 % pr. år.

Incitamentsprogrammerne er ikke indregnet i årsregnskabet.

Pengestrømsopgørelse

1. maj 2019 - 30. april 2020

	Note	Koncern	
		2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK
Årets resultat		10.149	12.117
Reguleringer	18	21.881	16.503
Ændring i driftskapital	19	-1.481	-574
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		30.549	28.046
Renteindbetalinger og lignende		56	28
Renteudbetalinger og lignende		-5.646	-4.713
Pengestrømme fra ordinær drift		24.959	23.361
Betalt selskabsskat		-2.527	-6.028
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.432	17.333
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.356	-4.726
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.829	-5.852
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-7	19
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.197
Køb af virksomhed		-1.598	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-12.790	-9.362
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		1.521	-1.901
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-9.010	-8.785
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-784
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.714	0
Minoritetsinteresser		507	100
Kontant kapitalforhøjelse		500	100
Betalt udbytte		-1.093	-2.046
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.862	-13.316

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK
Ændring i likvider		4.780	-5.345
Likvider 1. maj 2019		-26.732	-21.387
Likvider 30. april 2020		-21.952	-26.732
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		12.681	4.698
Kassekredit		-34.633	-31.430
Likvider 30. april 2020		-21.952	-26.732

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, Skandinavien	214.534	190.790	0	0
Nettoomsætning, øvrige lande	145.648	125.905	0	0
	360.182	316.695	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	86.141	75.826	0	0
Pensioner	10.080	9.765	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.381	1.517	0	0
Andre personaleomkostninger	1.143	2.863	0	0
	99.745	89.971	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	4.514	3.905	0	0
Bestyrelse	500	554	0	0
	5.014	4.459	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	259	248	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	7.509	5.939	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.201	5.425	0	0
	13.710	11.364	0	0
Der specificeres således:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.905	476	0	0
Erhvervede patenter	18	15	0	0
Goodwill og kunderelationer	5.586	5.448	0	0
Bygninger	1.316	1.307	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.836	4.010	0	0
Indretning af lejede lokaler	49	108	0	0
	13.710	11.364	0	0
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			2.649	5.407
			2.649	5.407
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	53	25	0	0
Vautakursgevinster	3	3	0	0
	56	28	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	85	0
Andre finansielle omkostninger	5.258	4.760	0	1
Valutakurstab	392	19	0	0
	5.650	4.779	85	1
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.050	3.597	-23	-11
Årets udskudte skat	715	1.118	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	12	0	0	0
	2.777	4.715	-23	-11

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj 2019	4.671	149	767	88.404
Tilgang i årets løb	4.270	86	0	10.780
Kostpris 30. april 2020	8.941	235	767	99.184
Ned- og afskrivninger 1. maj 2019	476	55	102	12.418
Valutakursregulering	0	0	0	4
Årets afskrivninger	1.905	18	26	5.557
Ned- og afskrivninger 30. april 2020	2.381	73	128	17.979
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	6.560	162	639	81.205

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye varekoncepter og varetyper, der begge understøttes af ideer til kreativ læring og leg. De tidligere udviklingspuljer fra 2018/19 forløber som budgetteret. Der er i regnskabsåret færdiggjort to puljer af udviklingsprojekter. Den næste pulje forventes færdiggjort pr. 1. juli 2020.

Markedsføringen af første pulje startede pr. juli 2019 og markedsføring af anden pulje af udviklingsprojekter startede pr. januar 2020. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at de nye varekoncepter og varetyper skal sælges på de nuværende markeder til virksomhedens eksisterende kunder såvel som nye kunder. Forud for igangsætningen af udviklingsprojekterne har vi undersøgt muligheder, behov, tendenser og strømninger og på den baggrund udviklet varekoncepter og varetyper.

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj 2019	65.493	41.689	1.011
Valutakursregulering	0	-79	0
Tilgang i årets løb	973	9.463	0
Afgang i årets løb	0	-52	0
Kostpris 30. april 2020	<u>66.466</u>	<u>51.021</u>	<u>1.011</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj 2019	10.086	32.722	962
Valutakursregulering	0	-63	0
Årets afskrivninger	1.316	7.417	49
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-52	0
Ned- og afskrivninger 30. april 2020	<u>11.402</u>	<u>40.024</u>	<u>1.011</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	<u>55.064</u>	<u>10.997</u>	<u>0</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>1.225</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Kostpris 1. maj 2019	49.470	49.470
Kostpris 30. april 2020	49.470	49.470
Værdireguleringer 1. maj 2019	11.057	4.973
Årets resultat	2.649	5.407
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	712	677
Værdireguleringer 30. april 2020	14.418	11.057
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	63.888	60.527

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CapHold Creativ Company ApS	Danmark	tDKK 987,5	50%
Creativ Company A/S	Danmark	tDKK 500	50%
Creativ Company Sverige AB	Sverige	tSEK 100	50%
Creativ Company AS	Norge	tNOK 100	50%
Creativ Company Deutschland GmbH	Tyskland	tEUR 25	50%
Creativ Company (UK) Ltd	UK	tGBP 1	26%
Creativ Company B.V.	Holland	tEUR 18	50%
Creativ Company Finland	Finland	tEUR 250	45%
Creativ Company France SARL	Frankrig	tEUR 5	50%
Creavea SARL	Frankrig	tEUR 27	26%
Legeakademiet ApS	Danmark	tDKK 125	26%

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele TDKK	Andre tilgodehavender TDKK
Kostpris 1. maj 2019	513	2.625
Tilgang i årets løb	0	4
Kostpris 30. april 2020	513	2.629
Nedskrivninger 1. maj 2019	512	0
Nedskrivninger 30. april 2020	512	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	1	2.629

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
12 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	68.253	63.846	0	0
Forudbetaling for varer	7.852	4.537	0	0
	76.105	68.383	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
14 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.649	5.407
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	7.582	6.754	0	0
Overført resultat	2.567	5.363	-82	-39
	10.149	12.117	2.567	5.368
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. maj 2019	2.975	1.858	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	715	1.117	0	0
Årets indregnede beløb ved virksomhedserhvervelse	-86	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. april 2020	3.604	2.975	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	1.479	943	0	0
Materielle anlægsaktiver	3.901	3.501	0	0
Varebeholdninger	-455	-455	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-136	0	0	0
Låneomkostninger	-5	-9	0	0
Forudbetalte omkostninger	114	96	0	0
Hensættelser	87	280	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.381	-1.381	0	0
	3.604	2.975	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Andre hensættelser				
Hensættelse vedrører vurderet dagsværdi af udtrædelsesaftale baseret på forecast over forventet performance de kommende 3 år.				
Andre hensættelser	1.792	0	0	0
	1.792	0	0	0

17 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	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	30.937	29.136	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.731	7.058	0	0
Langfristet del	37.668	36.194	0	0
Inden for 1 år	1.990	1.913	0	0
	39.658	38.107	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	268	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.438	12.195	0	0
Langfristet del	3.438	12.463	0	0
Inden for 1 år	9.034	9.019	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	34.634	31.430	0	0
Kortfristet del	43.668	40.449	0	0
	47.106	52.912	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2019/20	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	3.569	940	0	0
Langfristet del	3.569	940	0	0
Inden for 1 år	486	401	0	0
	4.055	1.341	0	0

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-56	-28
Finansielle omkostninger	5.650	4.779
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.672	11.296
Købesumsregulering / Gevinst ved dagsværdiregulering af kapitalandele	0	-4.280
Skat af årets resultat	2.777	4.715
Valutakursregulering	-162	21
	21.881	16.503

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.813	-3.630
Ændring i tilgodehavender	2.519	-3.965
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-76	0
Ændring i leverandører m.v.	-6.493	5.561
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	756	1.460
	-1.481	-574

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	55.064	55.406	0	0
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	55.064	55.406	0	0
Virksomhedspant på TDKK 8.500, der giver pant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel m.v. til en samlet regnskabsmæssig værdi på yderligere	87.297	85.336	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.352	951	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.113	641	0	0
	2.465	1.592	0	0
Lejeforpligtelser, opsigelsesperiode på 6 måneder	467	249	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode inden 5 år	11.024	17.319	0	0

Noter til årsregnskabet

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen fremgår af nærværende årsrapport, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til en værdi af 104,1 mio. Markedsværdien er positiv pr. 30. april 2020 og udgør DKK 2,2 mio.

Moderselskab

Selskabets aktier i CapHold Creativ Company ApS er pantsat over for selskabets bankforbindelse.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Capidea Kapital II K/S, Store Kongensgade 118, 1. th. Moderselskab

Ejerforhold

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

Capidea Kapital II K/S, Store Kongensgade 118, 1. th.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	188	187	19	19
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	8	0	0
Skatterådgivning	7	8	0	0
Andre ydelser	94	54	0	0
	289	257	19	19
Monahans				
Revisionshonorar	52	67	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	14	0	0
Skatterådgivning	33	18	0	0
	85	99	0	0
Bakertilly				
Revisionshonorar	19	19	0	0
	19	19	0	0
Auditplan				
Revisionshonorar	29	24	0	0
	29	24	0	0
	422	399	19	19

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten TopCap Creativ Company ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C imod tidligere regnskabsklasse mellemstore C.

Ændringen har medført, at årsrapporten indeholder yderligere oplysninger og noter i forhold til sidste år i overensstemmelse med reglerne i årsregnskabsloven.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i TDKK.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet TopCap Creativ Company ApS 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 koncernforholdet blev etableret.

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 eventuelforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret.

Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill. Der er ved indregning og målingen af overtagne nettoaktiver til dagsværdi således tale om en foreløbig opgørelse.

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 resultatop-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen 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 genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles 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.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumsallokeringen 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 trinvisse erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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 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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Der henvises dog til afsnittet om regnskabsmæssig sikring.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkost-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

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.

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".

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede 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 sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede 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 sikring 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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år. Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 5-10 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10-20 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

En 20-årig afskrivningsperiode knytter sig til større strategiske opkøb. TopCap Creativ Company ApS-koncernen forventer en betydelig vækst i kundemassen og indtjening i fremtiden og goodwill skønnes opretholdt i afskrivningsperioden.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der 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

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter bl.a. deposita.

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 salgsomkostninger. 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 normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperio-den på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabs-mæssig 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 udlig-ning 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-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 aconto-skatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansiel-le poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obli-gationslån 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 nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

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