
TopCap Creativ Company ApS

Rasmus Færchs Vej 23, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 38 20 57 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/10 2022

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 2021 - 30. april 2022 12

Balance 30. april 13

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 19

1. maj 2021 - 30. april 2022

Noter til årsregnskabet 21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 31. oktober 2022

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TopCap Creativ Company ApS for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 31. oktober 2022

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

	Koncern				
	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	24/11 2016 -
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	30/4 2018 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	606.823	512.572	360.182	316.695	356.365
EBITDA	58.832	61.636	32.230	32.947	34.406
Resultat af ordinær primær drift	27.003	41.788	17.177	20.023	19.264
Resultat før finansielle poster	30.854	42.912	18.520	21.583	20.988
Resultat af finansielle poster	-5.897	-7.655	-5.594	-4.751	-4.636
Årets resultat	16.432	25.187	10.149	12.117	11.214
Balance					
Balancesum	465.870	391.523	279.959	254.174	246.001
Egenkapital	98.015	88.026	133.334	120.809	109.378
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-17.062	43.958	22.431	17.333	10.283
- investeringsaktivitet	-33.535	-92.060	-12.789	-9.362	-136.657
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-29.574	-46.849	-6.829	-5.852	-11.838
- finansieringsaktivitet	8.002	61.786	-4.862	-13.316	123.427
Årets forskydning i likvider	-42.595	13.684	4.780	-5.345	-2.947
Antal medarbejdere	295	324	259	248	220
Nøgletal i %					
Bruttomargin	29,8%	35,8%	36,6%	38,8%	38,2%
Overskudsgrad	5,1%	8,4%	5,1%	6,8%	5,9%
Afkastningsgrad	6,6%	11,0%	6,6%	8,5%	8,5%
Soliditetsgrad	21,0%	22,5%	47,6%	47,5%	44,5%
Forrentning af egenkapital	17,7%	22,8%	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.

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 2021/22 udviser et overskud på TDKK 16.432, og koncernens balance pr. 30. april 2022 udviser en egenkapital på TDKK 98.015.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Forventningerne til året var et forbedret resultat fra koncernens aktiviteter. Dog har udviklingen i hjemtagelsesfragten fra Østen gjort, at der i regnskabsåret har været ekstraordinære omkostninger hertil i niveauet DKK 30 mio. Omsætningsvæksten i regnskabsåret udgør 18,25% og årsrapporten udviser et overskud på DKK 16,4 mio. mod sidste år DKK 25,2 mio.

Egenkapitalen udgør DKK 98,0 mio. mod sidste år DKK 88,0 mio., svarende til en soliditetsgrad pr. 30. april 2022 på 21% mod sidste år på 22,5%. Koncernen har i året fortsat integration af opkøb fraforegående regnskabsår, hvor der 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 eCommerce forretninger har i 2021/22 bidraget til koncernens vækst på både omsætning og indtjening.

Pr. 1. januar 2021 erhvervede koncernen 100% af aktierne i AV Form A/S i Herning. Selskabet sælger primært hobby og legetøj til institutionskunder i Skandinavien. Selskabet integreres i 2021/22 fuldt ud ind i Creativ Company A/S via fusion og lokationen i Herning flyttes til Holstebro.

I regnskabsåret 2021/22 har Corona påvirket defleste af koncernens datterselskaber i både positiv og negativ retning. I Danmark og Finland har koncernens fysiske butikker været mærket af både nedlukninger og reduceret åbningstider. eCommerce forretningen i Europa har mærket stigende efterspørgsel og væsentligt mersalg i perioder mens Institutionsmarkedet modsat har været præget af flere perioder med nedlukning. På B2B-siden har der ligeledes været modsatrettede effekter. Eksisterende detailkunder har, som koncernens egne butikker, været nedlukket i perioder, mens nye e-handels kunder er kommet til og har udvidet forretningsomfanget.

Ledelsesberetning

Regnskabsåret har været præget af stigende hjemtagelsesomkostninger af varer fra Østen. Fragten hertil har i perioden været ekstraordinær høj og har påvirket årets resultat i negativ retning.

På tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten er efterspørgslen, som skitseret ovenfor, stadig marginalt påvirket i forskellige retninger. Det er endnu usikkert at spå om, hvornår efterspørgslen igen er normaliseret. Fragten har ligeledes stabiliseret sig og ligger på et væsentligt lavere niveau end i det forgangne år. Ledelsen vurderer fortsat, at selskabet har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til rådighed, til at komme sikkert igennem den resterende del af Corona krisen.

Årets resultatet anses samlet for 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 renteudviklingen for en række valutaer. Det er virksomhedens valutapolitik at afdækkekommercielle 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 Creativ Company skal være bedst på sit område, både når det gælder måden at drive og udvikle forretning på, hensynet til miljøet og medarbejdertrivsel. Koncernen ønsker at skabe en kreativ virksomhed med fokus på kunder, vækst og udvikling og ambitioner om at præstere resultater i top. Det skal 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 gennemførte opkøb samt en forventning til delvis normalisering af økonomien, forventes i 2022/23 et forbedret resultat fra koncernens aktiviteter.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

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

De tidligere udviklingspuljer fra 2021/22 forløber som budgetteret. Der er i regnskabsåret færdiggjort to puljer af udviklingsprojekter. Den næste pulje forventes færdiggjort pr. 1. juli 2022.

Markedsføringen af første pulje startede pr. juli 2021 og markedsføring af anden pulje af udviklingsprojekter startede pr. januar 2022. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen.

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

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

Videnressourcer

Koncernen arbejder ligeledes løbende med at styrke og opkvalificere virksomhedens videnressourcer omkring de tekniske, praktiske og sikkerhedsmæssige aspekter af arbejdet.

Det indebærer løbende efteruddannelse af en række medarbejdere.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens væsentligste aktiviteter er salg af hobbyartikler og legetøj 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

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

Koncernen ønsker 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.

Ledelsesberetning

Koncernen er i 2021/22 blevet ISO9001 og ISO14001 certificeret.

Menneskerettigheder

Koncernen 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-plattformen overvåger Creativ Company de af vores leverandører udenfor EU, som er medlem af BSCI. Creativ Company har i dag 60 leverandører, der er BSCI-auditeret.

Den totale leverandørportefølje på tværs af selskaberne under Creativ Company er på ca. 600 leverandører, hvoraf ca. 30% af leverandørerne ligger udenfor EU. De leverandører der ikke er BSCI auditeret har bekræftet, at de lever op til Creativ Company's Code of Conduct, hvilket reducerer virksomhedens risikoprofil.

Sociale- og medarbejderforhold

Koncernen 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 den danske hovedafdeling er ansat på særlige vilkår som fx skåne- og fleksjob. I alt 17 % af medarbejderne har været eller er stadig ansat på særlige vilkår. Heraf er 5 % i dag ansat på almindelige vilkår.

Anti-korruption

Koncernen 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 Koncernens 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. Koncernen introducerer alle nye medarbejdere og leverandører for koncernens Code of Conduct.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen 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. Koncernen hylder mangfoldighed og ser en styrke i forskellighed.

Helt specifik omkring kønssammensætning, har Koncernen 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 2023 skal mindst én ud af bestyrelsens 5-7 medlemmer være kvinde. Ledergruppen består i dag af syv kvinder og ni mænd. Bestyrelse består af fem mænd.

Ledelsesberetning

Data-etik

Creativ Company A/S efterlever persondatalovgivningen i alle forhold, primært i relation til data vedrørende koncernens egne medarbejdere. Alle øvrige data, koncernen måtte ligge inde med betragtes som forretningskritiske, og vil derfor hverken blive anvendt i andre sammenhænge, end de er indsamlet til, eller bliver stillet til rådighed for tredje part, det være sig gratis eller ved salg. Creativ Company A/S vurderer derfor ikke på nuværende tidspunkt at have behov for en politik for dataetik, men ledelsen vil følge udviklingen på området med henblik på potentiel senere revurdering.

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 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2021/22 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 2021 - 30. april 2022

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	2	606.823	512.572	0	0
Andre driftsindtægter		3.851	2.103	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-343.878	-279.587	0	0
Andre eksterne omkostninger		-85.999	-51.560	-1	-17
Bruttoresultat		180.797	183.528	-1	-17
Personaleomkostninger	3	-122.464	-120.913	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-27.479	-18.724	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-979	0	0
Resultat før finansielle poster		30.854	42.912	-1	-17
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	4.854	7.251
Finansielle indtægter	6	170	1	0	0
Finansielle omkostninger	7	-6.067	-7.656	-40	-12
Resultat før skat		24.957	35.257	4.813	7.222
Skat af årets resultat	8	-8.525	-10.070	105	6
Årets resultat		16.432	25.187	4.918	7.228

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		10.335	8.153	0	0
Erhvervede patenter		221	139	0	0
Software		0	928	0	0
Erhvervede kunderelationer		1.586	1.962	0	0
Goodwill		95.069	104.790	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	107.211	115.972	0	0
Grunde og bygninger		55.770	56.722	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		68.169	18.966	0	0
Indretning af lejede lokaler		23	290	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.947	32.124	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	126.909	108.102	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	41.889	37.305
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	1	1	0	0
Deposita	12	277	0	0	0
Andre tilgodehavender	12	0	2.629	0	0
Finansielle anlægsaktiver		278	2.630	41.889	37.305
Anlægsaktiver		234.398	226.704	41.889	37.305
Varebeholdninger	13	163.082	109.355	0	0

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.836	39.073	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.541	0
Andre tilgodehavender		6.041	1.138	0	0
Udskudt skatteaktiv	17	28	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.094	5.764
Periodeafgrænsningsposter	14	2.578	2.042	0	0
Tilgodehavender		49.483	42.253	8.635	5.764
Likvide beholdninger		18.907	13.211	113	61
Omsætningsaktiver		231.472	164.819	8.748	5.825
Aktiver		465.870	391.523	50.637	43.130

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital	15	496	496	496	496
Overført resultat		41.429	36.781	41.429	36.781
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		41.925	37.277	41.925	37.277
Minoritetsinteresser		56.090	50.749	0	0
Egenkapital		98.015	88.026	41.925	37.277
Hensættelse til udskudt skat	17	8.315	3.044	0	0
Andre hensættelser	18	10.723	10.803	0	0
Hensatte forpligtelser		19.038	13.847	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		33.928	35.820	0	0
Kreditinstitutter		33.761	35.743	0	0
Leasingforpligtelser		47.342	37.533	0	0
Anden gæld		7.214	5.854	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	19	122.245	114.950	0	0

Balance 30. april

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	19	1.952	2.001	0	0
Kreditinstitutter	19	152.117	91.578	0	0
Leasingforpligtelser	19	4.752	792	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.753	38.967	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.863	1.546
Selskabsskat		6.145	6.162	5.829	4.287
Anden gæld	19	29.853	35.200	20	20
Kortfristede gældsforpligtelser		226.572	174.700	8.712	5.853
Gældsforpligtelser		348.817	289.650	8.712	5.853
Passiver		465.870	391.523	50.637	43.130
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj 2021	496	36.781	37.277	50.749	88.026
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.938	-5.938
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	19	19	59	78
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.345	1.345	1.405	2.750
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	2.666	2.666	2.784	5.450
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-883	-883	-921	-1.804
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-3.417	-3.417	-3.568	-6.985
Årets resultat	0	4.918	4.918	11.520	16.438
Egenkapital 30. april 2022	496	41.429	41.925	56.090	98.015

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.

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj 2021	496	36.781	37.277	0	37.277
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-270	-270	0	-270
Årets resultat	0	4.918	4.918	0	4.918
Egenkapital 30. april 2022	496	41.429	41.925	0	41.925

Pengestrømsopgørelse

1. maj 2021 - 30. april 2022

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK
Årets resultat		16.432	25.187
Reguleringer	20	41.892	36.279
Ændring i driftskapital	21	-64.068	-5.516
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-5.744	55.950
Renteindbetalinger og lignende		-1	2
Renteudbetalinger og lignende		-6.213	-7.056
Pengestrømme fra ordinær drift		-11.958	48.896
Betalt selskabsskat		-5.104	-4.938
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-17.062	43.958
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.644	-5.914
Køb af materielle anlægsaktiver		-29.574	-46.849
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-271	4
Salg af materielle anlægsaktiver		954	0
Køb af virksomhed		0	-39.301
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-33.535	-92.060

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.015	-1.928
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		265	-9.629
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.639	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1	2
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		10.000	103.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		15.408	34.270
Minoritetsinteresser		-8.078	1.260
Køb af egne kapitalandele		0	-65.000
Kontant kapitalforhøjelse		0	1.240
Betalt udbytte		-5.938	-1.429
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		8.002	61.786
Ændring i likvider		-42.595	13.684
Likvider 1. maj 2021		-8.268	-21.952
Likvider 30. april 2022		-50.863	-8.268
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		18.907	13.211
Kassekredit		-69.770	-21.479
Likvider 30. april 2022		-50.863	-8.268

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Morderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, Skandinavien	401.254	331.387	0	0
Nettoomsætning, øvrige lande	205.569	181.185	0	0
	606.823	512.572	0	0
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	104.699	103.816	0	0
Pensioner	12.441	10.996	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.087	2.976	0	0
Andre personaleomkostninger	2.237	3.125	0	0
	122.464	120.913	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	7.999	7.200	0	0
Bestyrelse	450	614	0	0
	8.449	7.814	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	295	324	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	14.970	11.125	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	12.509	7.599	0	0
	27.479	18.724	0	0
Der specificeres således:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.857	3.359	0	0
Erhvervede patenter	150	23	0	0
Goodwill og kunderelationer	9.963	7.743	0	0
Bygninger	1.379	1.332	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.130	6.266	0	0
Indretning af lejede lokaler	0	1	0	0
	27.479	18.724	0	0

	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	4.854	7.251
	4.854	7.251

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6 Finansielle indtægter				
Vautakursgevinster	170	1	0	0
	170	1	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	38	11
Andre finansielle omkostninger	5.788	7.644	2	1
Valutakurstab	279	12	0	0
	6.067	7.656	40	12
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.344	9.901	-9	-6
Årets udskudte skat	4.141	-914	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	844	0	-96	0
	10.329	8.987	-105	-6
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	8.525	10.070	-105	-6
Skat af egenkapitalbevægelser	1.804	-1.083	0	0
	10.329	8.987	-105	-6

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingspro- jekter	Erhvervede pa- tenter	Software	Erhvervede kunderelatione r	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj 2021	15.018	234	3.250	2.267	130.301
Tilgang i årets løb	7.039	114	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	-3.250	0	0
Kostpris 30. april 2022	22.057	348	0	2.267	130.301
Ned- og afskrivninger 1. maj 2021	6.865	96	2.322	304	25.511
Årets afskrivninger	4.857	31	119	377	9.721
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-2.441	0	0
Ned- og afskrivninger 30. april 2022	11.722	127	0	681	35.232
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	10.335	221	0	1.586	95.069

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye varekoncepter og varetyper, der begge understøttes af ideer til kreativ læring og leg. De tidligere udviklingspuljer fra 2020/21 forløber som budgetteret. Der er i regnskabsåret færdiggjort to puljer af udviklingsprojekter. Den næste pulje forventes færdiggjort pr. 1. juli 2022.

Markedsføringen af første pulje startede pr. juli 2021 og markedsføring af anden pulje af udviklingsprojekter startede pr. januar 2022. 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

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj 2021	69.456	69.518	2.004	32.124
Valutakursregulering	0	359	0	0
Tilgang i årets løb	426	28.688	0	2.947
Afgang i årets løb	0	-6.382	-968	0
Overførsler i årets løb	0	32.124	0	-32.124
Kostpris 30. april 2022	<u>69.882</u>	<u>124.307</u>	<u>1.036</u>	<u>2.947</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj 2021	12.733	50.552	1.714	0
Valutakursregulering	0	-15	0	0
Årets afskrivninger	1.379	11.073	57	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.472	-758	0
Ned- og afskrivninger 30. april 2022	<u>14.112</u>	<u>56.138</u>	<u>1.013</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	<u>55.770</u>	<u>68.169</u>	<u>23</u>	<u>2.947</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>47.718</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK
Kostpris 1. maj 2021	49.470	49.470
Kostpris 30. april 2022	49.470	49.470
Værdireguleringer 1. maj 2021	-12.165	14.418
Årets resultat	4.854	7.251
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-270	-33.834
Værdireguleringer 30. april 2022	-7.581	-12.165
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	41.889	37.305

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CapHold Creativ Company ApS	Danmark	tDKK 1.010	49%
Creativ Company A/S	Danmark	tDKK 500	49%
Creativ Company Sverige AB	Sverige	tSEK 100	49%
Creativ Company AS	Norge	tNOK 100	49%
Creativ Company Deutschland GmbH	Tyskland	tEUR 25	49%
Creativ Company (UK) Ltd	UK	tGBP 1	49%
Creativ Company B.V.	Holland	tEUR 18	49%
Creativ Company Finland	Finland	tEUR 250	44%
Creativ Company France SARL	Frankrig	tEUR 5	49%
Creavea SARL	Frankrig	tEUR 27	25%
Legeakademiet ApS	Danmark	tDKK 125	25%

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele TDKK	Deposita TDKK
Kostpris 1. maj 2021	513	277
Kostpris 30. april 2022	513	277
Nedskrivninger 1. maj 2021	512	0
Nedskrivninger 30. april 2022	512	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	1	277

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
13 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	155.165	99.706	0	0
Forudbetaling for varer	7.917	9.649	0	0
	163.082	109.355	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

15 Egenkapital

Den 29. oktober 2020 erhvervede datterselskabet Caphold Creativ Company ApS 291.000 af sine egne anparter, svarende til 28,8 %. Den samlede betaling for anparterne udgjorde TDKK 65.000 tillagt forventet earn out på TDKK 7.800, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen.

Den 30. december 2020 solgte Caphold Creativ Company ApS 22.384 af sine egne anparter, svarende til 22,2% af egne anparter. Den samlede betaling udgjorde TDKK 5.000, som er tillagt under overført resultat under egenkapitalen.

De tilbageværende egne anparter i Caphold Creativ Company ApS er ikke annulleret og således stadig i behold. Caphold Creativ Company ApS kan således sælge disse anparter på et senere tidspunkt. Anparterne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
16 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	19.416
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	11.514	17.959	0	0
Overført resultat	4.918	7.228	4.918	-12.188
	16.432	25.187	4.918	7.228
17 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. maj 2021	3.044	3.604	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.337	-914	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	2.906	354	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. april 2022	8.287	3.044	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Andre hensættelser				
Hensættelse vedrører vurderet dagsværdi af udtrædelsesaftaler baseret på forecast over forventet performance de kommende 2 år.				
Andre hensættelser	10.723	10.803	0	0
	10.723	10.803	0	0

19 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	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	26.005	28.888	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.923	6.932	0	0
Langfristet del	33.928	35.820	0	0
Inden for 1 år	1.952	2.001	0	0
	35.880	37.821	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	33.761	35.743	0	0
Langfristet del	33.761	35.743	0	0
Inden for 1 år	73.948	70.100	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	78.169	21.478	0	0
Kortfristet del	152.117	91.578	0	0
	185.878	127.321	0	0

Noter til årsregnskabet

19 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2021/22 TDKK	2021 TDKK
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	24.629	310	0	0
Mellem 1 og 5 år	22.713	37.223	0	0
Langfristet del	47.342	37.533	0	0
Inden for 1 år	4.752	792	0	0
	52.094	38.325	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	7.214	5.854	0	0
Langfristet del	7.214	5.854	0	0
Øvrig kortfristet gæld	29.861	35.184	19	19
	37.075	41.038	19	19

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-170	-1
Finansielle omkostninger	6.067	7.656
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	27.392	18.459
Skat af årets resultat	8.525	10.070
Valutakursregulering	78	95
	41.892	36.279
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-53.726	-21.425
Ændring i tilgodehavender	-7.200	6.866
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-80	8.658
Ændring i leverandører m.v.	-11.262	5.305
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	8.200	-4.920
	-64.068	-5.516

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	55.770	56.722	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	55.770	56.722	0	0
Virksomhedspant på TDKK 28.500, der giver pant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel m.v. til en samlet regnskabsmæssig værdi på yderligere	278.128	168.532	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.350	2.167	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.088	1.080	0	0
	2.438	3.247	0	0
Lejeforpligtelser, opsigelsesperiode på 6 måneder	972	3.533	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode inden 5 år	6.139	2.066	0	0

Noter til årsregnskabet

22 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 97 mio. Markedsværdien er positiv pr. 30. april 2022 og udgør DKK 5,4 mio.

Moderselskab

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

23 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	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	280	198	0	19
Skatterådgivning	8	11	0	0
Andre ydelser	90	90	0	0
	378	299	0	19
Monahans				
Revisionshonorar	63	57	0	0
Andre ydelser	33	45	0	0
	96	102	0	0
Bakertilly				
Revisionshonorar	20	21	0	0
Andre ydelser	17	0	0	0
	37	21	0	0
Auditplan				
Revisionshonorar	48	48	0	0
	48	48	0	0
	559	470	0	19

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TopCap Creativ Company ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2021/22 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.

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

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

Ved trinvis 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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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. Resulterer 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. Resulterer 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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

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.

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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. Afskrivningspe-

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rioden 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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 nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$