
TopCap Creativ Company ApS

Rasmus Færchs Vej 23, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2022/23 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 38 20 57 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /11 2023

Martin Jørgensen
Dirigent



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 2022 - 30. april 2023 13

Balance 30. april 14

Egenkapitalopgørelse 18

Pengestrømsopgørelse 20

1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter til årsregnskabet 22

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 1. november 2023

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TopCap Creativ Company ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, 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 revisorerets 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 1. november 2023

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				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	597.937	606.823	512.572	360.182	316.695
EBITDA	62.900	58.333	61.636	32.230	32.947
Resultat af ordinær primær drift	2.058	25.710	41.788	17.177	20.023
Resultat før finansielle poster	31.653	30.853	42.912	18.520	21.583
Resultat af finansielle poster	-2.885	-5.897	-7.655	-5.594	-4.751
Årets resultat	20.245	16.431	25.187	10.149	12.117
Balance					
Balancesum	413.050	465.870	391.523	279.959	254.174
Egenkapital	110.056	98.015	88.026	133.334	120.809
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	61.769	-17.062	43.958	22.431	17.333
- investeringsaktivitet	64.478	-33.535	-92.060	-12.789	-9.362
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.588	-29.574	-46.849	-6.829	-5.852
- finansieringsaktivitet	-67.022	8.002	61.786	-4.862	-13.316
Årets forskydning i likvider	59.225	-42.595	13.684	4.780	-5.345
Antal medarbejdere	282	295	324	259	248
Nøgletal i %					
Bruttomargin	31,4%	30,0%	35,8%	36,6%	38,8%
Overskudsgrad	5,3%	5,1%	8,4%	5,1%	6,8%
Afkastningsgrad	7,7%	6,6%	11,0%	6,6%	8,5%
Soliditetsgrad	26,6%	21,0%	22,5%	47,6%	47,5%
Forrentning af egenkapital	19,5%	17,7%	22,8%	8,0%	10,5%

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 salg af hobbyartikler og legetøj til skoler, institutioner, private og engros kunder i hele Europa. Koncernen har datterselskaber i Danmark, 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 2022/23 udviser et overskud på TDKK 20.245, og koncernens balance pr. 30. april 2023 udviser en egenkapital på TDKK 110.056.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Forventningerne til året var et forbedret resultat fra koncernens aktiviteter.

Årsrapporten udviser et overskud på TDKK 20.245 mod sidste år TDKK 16.432 Egenkapital udgør TDKK 110.059 mod sidste år TDKK 98.015, svarende til en soliditetsgrad pr. 30. april 2023 på 26,6% mod sidste år på 21,0%.

Koncernen har i året fortsat integration af opkøb fra foregående 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 hovedsæde i Hørsholm. Begge eCommerce forretninger har i 2022/23 bidraget til koncernens vækst på både omsætning og indtjening.

I januar 2021 erhvervede koncernen 100% af aktierne i AV Form A/S, der havde hovedsæde i Herning. Selskabet solgte hobbyartikler og legetøj til institutionskunder i Skandinavien. Selskabet fusionerede med Creativ Company A/S i maj 2021 og lokationen i Herning blev flyttet til Holstebro.

Regnskabsåret har været præget af en normalisering af hjemtagelsesomkostningerne af varer fra Østen. Fragten hertil har i perioden påvirket årets resultat i positiv retning i forhold til 2021/2022.

På tidspunkt 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

Ledelsesberetning

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.

Årets resultatet anses samlet set 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 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 førstkommande 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 mere end gennemsnitlige resultater. 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

I 2023/24 forventes en vækst i niveauet 0-5% på både omsætning og indtjening.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

Forskning og udvikling udøves i modervirksomheden 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 2023.

Markedsføringen af første pulje startede pr. juli 2022 og markedsføring af anden pulje af udviklingsprojekter startede pr. januar 2023. 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 til skoler, institutioner, private og engros kunder i hele Europa bl.a. via datterselskaber i Danmark, Sverige, Norge, Tyskland, England, Holland, Finland og Frankrig.

Miljø- og klimapåvirkning

Det vurderes, at de største risici for miljø- og klimapåvirkning hos Creativ Company sker i leverandørkæden og ved transport af varerne ud til kunderne.

Creativ Company har som en direkte følge af EUTR (EU-lovgivning om 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.

Ledelsesberetning

Creativ Company har desuden en politik om, at produkterne er i bæredygtige materialer, hvor det er muligt. I produktudviklingsfasen arbejdes der derfor bevidst med at bruge bæredygtige materialer; såsom bambus og bionedbrydeligt glitter og i indkøbsafdelingen købes primært træ- og papirvarer i FSC certificeret træ.

Selskabet har en politik om at transportere varerne på en måde, der minimerer påvirkningen af miljøet og klimaet. I regnskabsåret 2022/23 anvendes primært søfragt og togfragt ved hjemtagelsen af varerne og luftfragt anvendes kun i sjældne tilfælde. Ved distribution af varer ud til kunderne har Creativ Company i regnskabsåret 2022/23 stillet krav om, at de anvendte speditører skal have en synlig miljøpolitik.

Creativ Company er certificeret efter ISO9001 og ISO14001 certificeret. Certifikaterne er valide frem til 15. juli 2024.

I det kommende regnskabsår vil der fortsat blive stillet krav til vareleverandørerne om at varerne skal være bæredygtige. Derudover skal transporten af varerne skal ske på en miljø- og klimavenlig måde.

Menneskerettigheder

Det vurderes, at den største risiko for brud på menneskerettighederne hos Creativ Company sker i leverandørkæden.

Creativ Company har nedskrevet code of conduct, der indeholder en detaljeret beskrivelse af de etiske retningslinjer og forventninger selskabet har internt, men også selskabets forventninger til samarbejdspartnere.

Siden maj 2019 har Creativ Company været medlem af Amfori BSCI (Business Social Compliance Initiative), som arbejder for at fremme handel og sociale forhold i leverandørkæden. Gennem BSCI-plattformen overvåger Creativ Company de leverandører udenfor EU, som er medlem af BSCI. Creativ Company har i regnskabsåret 2022/23 45 leverandører, der er BSCI-auditeret.

Den totale leverandørportefølje på tværs af selskaberne under Creativ Company er i regnskabsåret 2022/23 på ca. 730 leverandører, hvoraf ca. 27% 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 selskabets risiko i forhold til brud på menneskerettighederne.

I det kommende regnskabsår vil der fortsat blive stillet krav til vareleverandørerne i forhold til at overholde menneskerettighederne. Ambitionen er, at flere leverandører uden for EU er BSCI auditeret og at øvrige leverandører fortsat skal bekræfte, at de overholder menneskerettighederne.

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, hvorfor risikoen på det sociale område vurderes at være begrænset.

Ledelsesberetning

Creativ Company er en rummelig arbejdsplads, hvor der skal være plads til alle og hvor medarbejderne tager ansvar for hinanden, for virksomheden og for omverdenen.

Det er en vigtig del af selskabets dna at tage et socialt ansvar. Siden 2006 har Creativ Company haft en afdeling, der i samarbejde med Holstebro Kommune, giver borgere, der har mistet fodfæste på arbejdsmarkedet, mulighed for at komme i praktik, afklaring eller lignende opkvalificerede forløb. I regnskabsåret 2022/23 har selskabet haft mere end 40 forskellige borgere tilknyttet denne afdeling i kortere eller længere forløb.

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 8% af medarbejderne har været eller er stadig ansat på særlige vilkår. Heraf er 6 % i dag ansat på almindelige vilkår.

Creativ Company vil fortsætte samarbejdet med Holstebro Kommune og hjælpe flere mennesker til at få fodfæste på arbejdsmarkedet, ligesom selskabet fortsat vil gå langt for at hjælpe en medarbejder, der pga. sygdom, sociale- eller familiemæssige vanskeligheder har brug for støtte eller særlige vilkår på arbejdspladsen.

Anti-korruption

Det vurderes, at de største risici for anti-korruption hos Creativ Company forekommer i leverandørkæden og i forhold til konkurrenterne på B2G markedet. Selskabet har en nultolerancepolitik i forhold til korruption og bestikkelse.

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

I regnskabsåret 2022/23 har selskabet hverken oplevet korruption eller bestikkelse og fremover vil Creativ Company fortsat efterleve en nultolerancepolitik i forhold til korruption og bestikkelse.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Creativ Company hverken favoriserer eller diskriminerer 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 2027 skal mindst et af bestyrelsens 5 medlemmer være af det underrepræsenterede køn. Bestyrelsen består pt. af fem mænd. Der har ikke været udskiftning af bestyrelsesmedlemmer i regnskabsåret.

Ledergruppen består i dag af 11 kvinder og 8 mænd.

Data-etik

Koncernen anvender datadrevne løsninger i et til gavn for såvel kunder, leverandører og medarbejdere. Den konstant øgede mængde af data kræver således et konstant fokus på datakvalitet, samtidig med at behandlingen lever op til en høj standard af databeskyttelse. På nuværende tidspunkt er omfanget af algoritmebaserede dataanalyser dog ikke af en sådan karakter, at en egentlig dataetisk politik er vurderet nødvendig. I takt med at brugen af data fortsat udvikler sig, vil dataetiske overvejelser løbende spille en større og større rolle som en integreret del af koncernens strategi.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse

1. maj 2022 - 30. april 2023

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	2	597.937	606.823	0	0
Andre driftsindtægter		30.628	5.143	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-335.900	-343.878	0	0
Andre eksterne omkostninger		-104.969	-86.000	-24	-1
Bruttoresultat		187.696	182.088	-24	-1
Personaleomkostninger	3	-123.763	-123.756	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-31.247	-27.479	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.033	0	0	0
Resultat før finansielle poster		31.653	30.853	-24	-1
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	11.432	6.612
Finansielle indtægter	6	7.794	170	92	0
Finansielle omkostninger	7	-10.679	-6.067	-312	-40
Resultat før skat		28.768	24.956	11.188	6.571
Skat af årets resultat	8	-8.523	-8.525	24	105
Årets resultat		20.245	16.431	11.212	6.676

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.447	10.335	0	0
Erhvervede patenter		193	221	0	0
Erhvervede kunderelationer		1.211	1.586	0	0
Goodwill		85.552	95.069	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	96.403	107.211	0	0
Grunde og bygninger		0	55.770	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		60.259	68.169	0	0
Indretning af lejede lokaler		148	23	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.230	2.947	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	65.637	126.909	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	65.808	57.065
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	1	1	0	0
Deposita	12	3.096	277	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.097	278	65.808	57.065
Anlægsaktiver		165.137	234.398	65.808	57.065
Varebeholdninger	13	123.169	163.082	0	0

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.532	40.836	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.503	2.541
Andre tilgodehavender		1.041	6.041	0	0
Udskudt skatteaktiv	16	7	28	0	0
Selskabsskat		1.115	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	13.102	6.094
Periodeafgrænsningsposter	14	3.999	2.578	0	0
Tilgodehavender		45.694	49.483	15.605	8.635
Likvide beholdninger		79.050	18.907	636	113
Omsætningsaktiver		247.913	231.472	16.241	8.748
Aktiver		413.050	465.870	82.049	65.813

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Selskabskapital		496	496	496	496
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	16.338	7.595
Overført resultat		65.128	56.605	48.790	49.010
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		65.624	57.101	65.624	57.101
Minoritetsinteresser		44.432	40.914	0	0
Egenkapital		110.056	98.015	65.624	57.101
Hensættelse til udskudt skat	16	1.634	8.315	0	0
Andre hensættelser	17	7.800	10.723	0	0
Hensatte forpligtelser		9.434	19.038	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	33.928	0	0
Kreditinstitutter		69.069	33.761	0	0
Leasingforpligtelser		42.007	47.342	0	0
Anden gæld		6.952	7.214	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	118.028	122.245	0	0

Balance 30. april

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	0	1.952	0	0
Kreditinstitutter	18	97.388	152.117	0	0
Leasingforpligtelser	18	4.792	4.752	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.883	31.753	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.486	2.863
Selskabsskat		15.284	3.907	14.920	5.829
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		107	2.238	0	0
Anden gæld	18	24.078	29.853	19	20
Kortfristede gældsforpligtelser		175.532	226.572	16.425	8.712
Gældsforpligtelser		293.560	348.817	16.425	8.712
Passiver		413.050	465.870	82.049	65.813
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser			I alt
	Selskabskapital	Overført resultat	Minoritetsinteresser	Minoritetsinteresser	I alt	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj 2022	496	0	41.429	41.925	56.090	98.015
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	15.176	15.176	-15.176	0
Korrigeret egenkapital 1. maj 2022	496	0	56.605	57.101	40.914	98.015
Valutakursregulering	0	0	-380	-380	-195	-575
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-4.343	-4.343
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-3.637	-3.637	-1.813	-5.450
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	227	227	113	340
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	750	750	374	1.124
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	351	351	349	700
Årets resultat	0	0	11.212	11.212	9.033	20.245
Egenkapital 30. april 2023	496	0	65.128	65.624	44.432	110.056

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-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdis meto-	resultat	tets-	interesser	
	TDKK	de	TDKK	interesser	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj 2022	496	0	41.429	41.925	0	41.925
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	7.595	7.581	15.176	0	15.176
Korrigeret egenkapital 1. maj 2022	496	7.595	49.010	57.101	0	57.101
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.689	0	-2.689	0	-2.689
Årets resultat	0	11.432	-220	11.212	0	11.212
Egenkapital 30. april 2023	496	16.338	48.790	65.624	0	65.624

Pengestrømsopgørelse

1. maj 2022 - 30. april 2023

	Note	Koncern	
		2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Årets resultat		20.245	16.431
Reguleringer	19	15.348	41.892
Ændring i driftskapital	20	33.910	-64.068
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		69.503	-5.745
Renteindbetalinger og lignende		7.735	-1
Renteudbetalinger og lignende		-9.540	-6.212
Pengestrømme fra ordinær drift		67.698	-11.958
Betalt selskabsskat		-5.929	-5.104
Pengestrømme fra driftsaktivitet		61.769	-17.062
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.822	-4.644
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.588	-29.574
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.089	-271
Salg af materielle anlægsaktiver		81.977	954
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		64.478	-33.535

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-37.045	-2.015
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-20.339	265
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-5.295	-1.639
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-1
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	10.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	15.408
Minoritetsinteresser		0	-8.078
Betalt udbytte		-4.343	-5.938
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-67.022	8.002
Ændring i likvider		59.225	-42.595
Likvider 1. maj 2022		-50.863	-8.268
Likvider 30. april 2023		8.362	-50.863
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		79.050	18.907
Kassekredit		-70.688	-69.770
Likvider 30. april 2023		8.362	-50.863

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, Skandinavien	405.598	401.254	0	0
Nettoomsætning, øvrige EU-lande	192.339	205.569	0	0
	597.937	606.823	0	0
Aktiviteter				
Hobby	445.564	451.552	0	0
Legetøj	152.373	155.271	0	0
	597.937	606.823	0	0
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	102.763	105.991	0	0
Pensioner	13.415	12.441	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.472	3.087	0	0
Andre personaleomkostninger	4.113	2.237	0	0
	123.763	123.756	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	10.987	7.999	0	0
Bestyrelse	400	450	0	0
	11.387	8.449	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	282	295	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	83	38
Andre finansielle omkostninger	10.669	5.788	229	2
Valutakurstab	10	279	0	0
	10.679	6.067	312	40
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	14.075	7.148	-24	-9
Årets udskudte skat	-6.676	2.337	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	844	0	-96
	7.399	10.329	-24	-105
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	8.523	8.525	-24	-105
Skat af egenkapitalbevægelser	-1.124	1.804	0	0
	7.399	10.329	-24	-105

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Erhvervede kunderelationer	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj 2022	22.056	349	2.269	128.333
Tilgang i årets løb	4.715	6	0	0
Kostpris 30. april 2023	26.771	355	2.269	128.333
Ned- og afskrivninger 1. maj 2022	11.724	127	681	33.195
Årets afskrivninger	5.600	35	377	9.586
Ned- og afskrivninger 30. april 2023	17.324	162	1.058	42.781
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	9.447	193	1.211	85.552

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye varekoncepter og varetyper, 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 2023.

Markedsføringen af første pulje startede pr. juli 2022 og markedsføring af anden pulje af udviklingsprojekter startede pr. januar 2023. 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 2022	69.881	124.332	1.036	2.947
Valutakursregulering	0	-124	0	0
Tilgang i årets løb	765	6.379	147	2.283
Afgang i årets løb	-70.646	0	0	0
Kostpris 30. april 2023	0	130.587	1.183	5.230
Ned- og afskrivninger 1. maj 2022	14.111	56.136	1.013	0
Valutakursregulering	0	-1	0	0
Årets afskrivninger	1.290	14.193	22	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-15.401	0	0	0
Ned- og afskrivninger 30. april 2023	0	70.328	1.035	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	0	60.259	148	5.230
Heraf finansielle leasingaktiver	0	42.369	0	0

Noter til årsregnskabet

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2023 TDKK	2022 TDKK
Kostpris 1. maj 2022	49.470	49.470
Kostpris 30. april 2023	49.470	49.470
Værdireguleringer 1. maj 2022	7.595	1.351
Årets resultat	11.432	6.612
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-2.689	-368
Værdireguleringer 30. april 2023	16.338	7.595
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	65.808	57.065

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 værdipa- piner og kapital- andele	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj 2022	513	157
Tilgang i årets løb	0	2.939
Kostpris 30. april 2023	513	3.096
Nedskrivninger 1. maj 2022	512	0
Nedskrivninger 30. april 2023	512	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	1	3.096

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	115.182	155.165	0	0
Forudbetaling for varer	7.987	7.917	0	0
	123.169	163.082	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.432	7.595
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	9.033	9.755	0	0
Overført resultat	11.212	6.676	-220	-919
	20.245	16.431	11.212	6.676

16 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. maj 2022	8.287	3.044	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-5.552	2.337	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-1.108	2.906	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. april 2023	1.627	8.287	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Andre hensættelser				
Hensættelse vedrører vurderet dagsværdi af udtrædelsesaftaler baseret på forecast over forventet performance de kommende 2 år.				
Andre hensættelser	7.800	10.723	0	0
	7.800	10.723	0	0

Noter til årsregnskabet

18 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	
	2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	0	26.005	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	7.923	0	0
Langfristet del	0	33.928	0	0
Inden for 1 år	0	1.952	0	0
	0	35.880	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	69.069	33.761	0	0
Langfristet del	69.069	33.761	0	0
Inden for 1 år	26.700	73.948	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	70.688	78.169	0	0
Kortfristet del	97.388	152.117	0	0
	166.457	185.878	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	20.098	24.629	0	0
Mellem 1 og 5 år	21.909	22.713	0	0
Langfristet del	42.007	47.342	0	0
Inden for 1 år	4.792	4.752	0	0
	46.799	52.094	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	6.952	7.214	0	0
Langfristet del	6.952	7.214	0	0
Øvrig kortfristet gæld	24.082	29.860	19	19
	31.034	37.074	19	19

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-7.794	-170
Finansielle omkostninger	10.679	6.067
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.515	27.392
Skat af årets resultat	8.523	8.525
Valutakursregulering	-575	78
	15.348	41.892
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	39.915	-53.726
Ændring i tilgodehavender	5.851	-7.200
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.923	-80
Ændring i leverandører m.v.	-3.823	-11.262
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-5.110	8.200
	33.910	-64.068

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	55.770	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	0	55.770	0	0
Virksomhedspant på TDKK 28.500, der giver pant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel m.v. til en samlet regnskabsmæssig værdi på yderligere	190.379	278.128	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	7.058	1.350	0	0
Mellem 1 og 5 år	23.152	1.088	0	0
Efter 5 år	17.359	0	0	0
	47.569	2.438	0	0
Lejeforpligtelser, opsigelsesperiode på 6 måneder	7.285	972	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode inden 5 år	16.303	6.139	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode efter 5 år	57.337	0	0	0

Noter til årsregnskabet

21 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 110 mio. Markedsværdien er positiv pr. 30. april 2023 og udgør DKK 0,3 mio.

Moderselskab

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

22 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	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	317	280	30	0
Skatterådgivning	0	8	0	0
Andre ydelser	0	90	0	0
	317	378	30	0
Monahans				
Revisionshonorar	62	63	0	0
Andre ydelser	12	33	0	0
	74	96	0	0
Bakertilly				
Revisionshonorar	37	20	0	0
Andre ydelser	22	17	0	0
	59	37	0	0
Auditplan				
Revisionshonorar	18	48	0	0
	18	48	0	0
Øvrige				
Revisionshonorar	41	0	0	0
Skatterådgivning	8	0	0	0
	49	0	0	0
	517	559	30	0

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TopCap Creativ Company ApS for 2022/23 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 2022/23 er aflagt i TDKK.

Rettelse af væsentlige fejl

Rrettelsen af fejl vedrører måling af kapitalandele i selskabets datterselskab, idet datterselskabets egne ejerandele ved en fejl ikke har påvirket ejerandelen. Fejlen vedrører kapitalandele i moder- og minoritetsinteresser i koncernregnskabet.

Rrettelserne i moderselskabet i 2021/22 er følgende:

Kapitalandele i dattervirksomheder og egenkapitalen er øget med TDKK 15.176.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og årets resultat er øget med TDKK 1.759.

Rrettelser i koncernen i 2021/22 er følgende:

Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet øges med TDKK 15.176 og minoritetsinteresser falder tilsvarende.

Overført resultat øges med TDKK 1.759 og minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat falder tilsvarende.

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 trinvisse 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver ind-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnes 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 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

24 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

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 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 salgskostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 nettorealiseringsværdi, 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Hensatte forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat 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 acontoskatte. 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 nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

24 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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