
Creativ Company Holding A/S

Årsrapport for 2012/13

CVR-nr. 20 40 00 72

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 22/8 2013

Peter Albæk
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 8

Balance 30. april 9

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 11

Noter til årsrapporten 13

Regnskabspraksis 23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 for Creativ Company Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2012/13.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 22. august 2013

Direktion

Lotte Littau Kjærgaard

Anders Hedeholm Lindhardsen

Bestyrelse

Per Albæk
formand

Peter Nørgaard

Lotte Littau Kjærgaard

Anders Hedeholm Lindhardsen

Jens Rønn

Jan Bjarre

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Creativ Company Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Creativ Company Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 22. august 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

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

CVR-nr.: 20 40 00 72
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

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

Direktion

Lotte Littau Kjærgaard
Anders Hedeholm Lindhardsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Advokat Per Broe-Andersen
Jeppe Schous Gade 6
7500 Holstebro

Dahl Advokatfirma
Gravene 2
8800 Viborg

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Nygade 15
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	73.351	62.274	50.992	47.585	42.134
Resultat før finansielle poster	15.836	15.101	6.948	6.087	7.127
Resultat af finansielle poster	-2.386	-4.969	-4.703	-2.988	-3.105
Årets resultat	10.261	7.586	1.762	2.202	3.000
Balance					
Balancesum	100.174	92.253	83.008	73.953	70.456
Egenkapital	29.961	21.552	14.478	13.049	11.261
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	16.196	5.086	-2.988	4.820	7.600
- investeringsaktivitet	-11.151	-3.170	-3.354	-4.662	-1.520
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-11.358	-2.949	-2.980	0	0
- finansieringsaktivitet	2.575	507	-697	-1.147	-430
Årets forskydning i likvider	7.620	2.422	-7.039	-989	5.650
Antal medarbejdere	143	128	122	119	106
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	15,8%	16,4%	8,4%	8,2%	10,1%
Soliditetsgrad	29,9%	23,4%	17,4%	17,6%	16,0%
Forrentning af egenkapital	39,8%	42,1%	12,8%	18,1%	30,6%

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

Beretning

Hovedaktivitet

Creativ Company Holding A/S ejer aktier i Creativ Company A/S, der sælger hobbyartikler til institutioner, private og engros kunder og har egne selskaber i Danmark, Sverige, Norge, Tyskland og Holland.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2012/13 udviser et overskud på DKK 10.260.819, og koncernens balance pr. 30. april 2013 udviser en egenkapital på DKK 29.960.869.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Forventningerne til året var en fortsat kraftig udvikling med lønsom vækst og øgede markedsandele. Årsrapporten udviser et overskud på DKK 10,3 mio. mod sidste år DKK 7,6 mio. Egenkapital udgør DKK 30,0 mio. mod sidste år DKK 21,6 mio., svarende til en soliditetsgrad pr. 30. april 2013 på 29,9%.

Overskuddet anses for meget tilfredsstillende og er i overensstemmelse med forventningerne og virksomhedens mål for året. Nogle af højdepunkterne fra regnskabsåret har været;

- Der er præsteret overskud i alle datterselskaber
- Alle kundetyper og markeder er i vækst
- Væsentlig investering i automatisering af pluklager, hvilket vil give en øget effektivitet og kapacitet

På trods af den store investering i automatisering, er alle væsentlige nøgletal i regnskabsåret forbedret. Der forventes først positiv effekt af automatiseringen i løbet af indeværende regnskabsår.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens målsætning for 2013/14 er videreudvikling af organisationen og en fortsat ekspansion med lønsom vækst og øgede markedsandele på alle markeder.

Der er efter regnskabsårets udløb vedtaget planer for udvidelse af kapaciteten i Creativ Company A/S på den nuværende lokation. Udvidelsen kommer til at omfatte nyt højlager og administrationsbygning. Byggeriet forventes påbegyndt i første halvår 2014.

Grundlaget for indtjeningen

Socialt ansvar

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

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

Beretning

særlige vilkår som fx skåne- og fleksjob.

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

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

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

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

Videnressourcer

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

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

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		73.350.696	62.274.073	-56.455	-27.651
Personaleomkostninger	1	-53.256.866	-43.338.147	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.230.770	-3.825.540	0	0
Andre driftsomkostninger		-27.326	-9.667	0	0
Resultat før finansielle poster		15.835.734	15.100.719	-56.455	-27.651
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.323.772	7.640.425
Finansielle indtægter		203.927	117.983	1.348	1.540
Finansielle omkostninger	3	-2.589.490	-5.087.269	-20.707	-47.484
Resultat før skat		13.450.171	10.131.433	10.247.958	7.566.830
Skat af årets resultat	4	-2.852.038	-2.578.900	12.861	18.789
Resultat før minoritetsinteresser		10.598.133	7.552.533	10.260.819	7.585.619
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-337.314	33.086	0	0
Årets resultat		10.260.819	7.585.619	10.260.819	7.585.619

Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
	DKK	DKK	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte	5.200.000	1.900.000	5.200.000	1.900.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.296.926	7.128.337
Overført resultat	5.060.819	5.685.619	1.763.893	-1.442.718
10.260.819	7.585.619	10.260.819	7.585.619	

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Erhvervede rettigheder		0	41.665	0	0
Goodwill		105.865	300.015	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	105.865	341.680	0	0
Grunde og bygninger		25.294.178	24.843.929	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.253.428	5.441.537	0	0
Indretning af lejede lokaler		633.894	732.222	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	38.181.500	31.017.688	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	25.753.951	22.457.025
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	0	0	5.000.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	262.500	262.500	0	0
Andre tilgodehavender	8	170.347	199.801	0	0
Finansielle anlægsaktiver		432.847	462.301	30.753.951	22.457.025
Anlægsaktiver		38.720.212	31.821.669	30.753.951	22.457.025
Varebeholdninger	9	39.104.840	36.774.427	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.488.126	17.484.341	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	321.313	0
Andre tilgodehavender		1.233.719	1.464.557	0	0
Periodeafgrænsningsposter		1.221.204	1.317.391	0	0
Tilgodehavender		19.943.049	20.266.289	321.313	0
Likvide beholdninger		2.406.388	3.390.256	207.805	50.608
Omsætningsaktiver		61.454.277	60.430.972	529.118	50.608
Aktiver		100.174.489	92.252.641	31.283.069	22.507.633

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		675.000	500.000	675.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	21.428.378	18.131.452
Overført resultat		24.085.869	19.151.894	2.657.491	1.020.444
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.200.000	1.900.000	5.200.000	1.900.000
Egenkapital	10	29.960.869	21.551.894	29.960.869	21.551.896
Minoritetsinteresser	11	-845.678	-1.214.729	0	0
Hensættelse til udskudt skat	12	2.234.927	2.194.742	0	0
Hensatte forpligtelser		2.234.927	2.194.742	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		19.124.646	18.474.950	0	0
Kreditinstitutter		3.558.886	0	0	0
Leasingforpligtelser		669.270	1.063.092	0	0
Langfristet gæld	13	23.352.802	19.538.042	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	453.467	503.069	0	0
Kreditinstitutter	13	23.107.703	30.911.569	0	0
Leasingforpligtelser	13	393.822	377.764	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.888.198	6.224.935	22.500	22.501
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	436.975
Gæld til associerede virksomheder		0	275.511	0	0
Selskabsskat		3.303.091	2.098.572	1.299.700	496.261
Anden gæld		10.667.746	9.230.676	0	0
Periodeafgrænsningsposter		657.542	560.596	0	0
Kortfristet gæld		45.471.569	50.182.692	1.322.200	955.737
Gældsforpligtelser		68.824.371	69.720.734	1.322.200	955.737
Passiver		100.174.489	92.252.641	31.283.069	22.507.633
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2012/13	2011/12
		DKK	DKK
Årets resultat		10.260.819	7.585.619
Reguleringer	16	10.123.940	11.095.266
Ændring i driftskapital	17	-57.236	-7.225.629
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		20.327.523	11.455.256
Renteindbetalinger og lignende		203.927	117.983
Renteudbetalinger og lignende		-2.657.883	-5.087.269
Pengestrømme fra ordinær drift		17.873.567	6.485.970
Betalt selskabsskat		-1.677.693	-1.400.400
Pengestrømme fra driftsaktivitet		16.195.874	5.085.570
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-327.343
Køb af materielle anlægsaktiver		-11.358.429	-2.948.865
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-47.399
Salg af materielle anlægsaktiver		178.000	153.672
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		29.455	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-11.150.974	-3.169.935
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-8.753.019	-483.641
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-600.000	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-377.764	-213.209
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-275.512	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		9.353.113	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.953.280	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.654.065
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	4.472
Kontant kapitalforhøjelse		175.000	0
Betalt udbytte		-1.900.000	-455.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.575.098	506.687
Ændring i likvider		7.619.998	2.422.322
Likvider 1. maj		-27.521.313	-29.943.635
Likvider 30. april		-19.901.315	-27.521.313

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
		DKK	DKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.406.388	3.390.256
Kassekredit		<u>-22.307.703</u>	<u>-30.911.569</u>
Likvider 30. april		<u>-19.901.315</u>	<u>-27.521.313</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2012/13 DKK	2011/12 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	45.186.413	35.557.364	0	0
Pensioner	4.730.543	3.849.854	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.216.197	1.820.153	0	0
Andre personaleomkostninger	2.123.713	2.110.776	0	0
	53.256.866	43.338.147	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.767.760	1.960.981	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	143	128	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	238.248	512.010	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.992.522	3.313.530	0	0
	4.230.770	3.825.540	0	0
Erhvervede rettigheder	41.666	166.667	0	0
Goodwill	196.582	345.343	0	0
Bygninger og grunde	569.744	555.168	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.324.450	2.660.033	0	0
Indretning af lejede lokaler	98.328	98.329	0	0
	4.230.770	3.825.540	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13 DKK	2011/12 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	20.707	47.484
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	4.757	11.972	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.302.541	4.094.139	0	0
Valutakurstab	282.192	981.158	0	0
	2.589.490	5.087.269	20.707	47.484
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.853.338	1.849.854	-12.861	-36.939
Årets udskudte skat	-1.300	729.046	0	18.150
	2.852.038	2.578.900	-12.861	-18.789

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede rettigheder DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. maj	500.000	1.875.155
Kostpris 30. april	500.000	1.875.155
Ned- og afskrivninger 1. maj	458.335	1.575.140
Valutakursregulering	0	-2.432
Årets afskrivninger	41.665	196.582
Ned- og afskrivninger 30. april	500.000	1.769.290
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	105.865

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. maj	28.102.571	16.539.827	983.306
Valutakursregulering	0	808	0
Tilgang i årets løb	1.019.994	10.338.435	0
Afgang i årets løb	0	-232.445	0
Kostpris 30. april	29.122.565	26.646.625	983.306
Ned- og afskrivninger 1. maj	3.258.643	11.098.290	251.084
Valutakursregulering	0	-2.425	0
Årets afskrivninger	569.744	3.324.450	98.328
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-27.118	0
Ned- og afskrivninger 30. april	3.828.387	14.393.197	349.412
Regnskabsmæssig værdi 30. april	25.294.178	12.253.428	633.894
Heraf finansielle leasingaktiver	0	999.331	0

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2012 udgør 26.000.000.

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2013	2012
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj	4.325.573	4.325.573
Kostpris 30. april	4.325.573	4.325.573
Værdireguleringer 1. maj	18.131.452	11.003.115
Valutakursregulering	113.679	-57.088
Årets resultat	10.323.772	7.640.425
Udbytte til moderselskabet	-6.900.000	-455.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-240.525	0
Værdireguleringer 30. april	21.428.378	18.131.452
Regnskabsmæssig værdi 30. april	25.753.951	22.457.025

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Creativ Company A/S	Holstebro	500.000	100%

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	262.500	199.801	0
Tilgang i årets løb	0	0	5.000.000
Afgang i årets løb	0	-29.454	0
Kostpris 30. april	262.500	170.347	5.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april	262.500	170.347	5.000.000

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	32.887.576	31.042.258	0	0
Forudbetaling for varer	6.217.264	5.732.169	0	0
	39.104.840	36.774.427	0	0

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	0	19.151.896	1.900.000	21.551.896
Kontant kapitalforhøjelse	175.000	0	0	0	175.000
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.900.000	-1.900.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	113.679	0	113.679
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-320.700	0	-320.700
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	80.175	0	80.175
Årets resultat	0	0	5.060.819	5.200.000	10.260.819
Egenkapital 30. april	675.000	0	24.085.869	5.200.000	29.960.869

Moderselskab

Egenkapital 1. maj	500.000	18.131.452	1.020.444	1.900.000	21.551.896
Kontant kapitalforhøjelse	175.000	0	0	0	175.000
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.900.000	-1.900.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	113.679	0	113.679
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-320.700	0	-320.700
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	80.175	0	80.175
Årets resultat	0	3.296.926	1.763.893	5.200.000	10.260.819
Egenkapital 30. april	675.000	21.428.378	2.657.491	5.200.000	29.960.869

Noter til årsrapporten

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
A-aktier	500	500.000
B-aktier	175	175.000
		<u>675.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>	<u>2009/10</u>	<u>2008/09</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. maj	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	175.000	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. april	<u>675.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

11 Minoritetsinteresser

	<u>Koncern</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK
Minoritetsinteresser 1. maj	-1.214.729	-1.079.818
Valutakursregulering	31.737	-101.825
Andel af årets resultat	337.314	-33.086
Minoritetsinteresser 30. april	<u>-845.678</u>	<u>-1.214.729</u>

12 Hensættelse til udskudt skat

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	-2.666	9.033	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.162.199	1.660.356	0	0
Låneomkostninger	-4.578	-7.177	0	0
Forudbetalte omkostninger	136.565	141.269	0	0
Periodiseringsfond	663.411	473.769	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-720.004	-82.508	0	0
	<u>2.234.927</u>	<u>2.194.742</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

13 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	16.822.022	16.150.862	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.302.624	2.324.088	0	0
Langfristet del	19.124.646	18.474.950	0	0
Inden for 1 år	453.467	503.069	0	0
	19.578.113	18.978.019	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	358.886	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.200.000	0	0	0
Langfristet del	3.558.886	0	0	0
Inden for 1 år	800.000	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	22.307.703	30.911.569	0	0
Kortfristet del	23.107.703	30.911.569	0	0
	26.666.589	30.911.569	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	669.270	1.063.092	0	0
Langfristet del	669.270	1.063.092	0	0
Inden for 1 år	393.822	377.764	0	0
	1.063.092	1.440.856	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter, Koncern				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	467.071	363.542	0	0
Mellem 1 og 5 år	437.946	627.593	0	0
	905.017	991.135	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode indtil 1. oktober 2014	1.225.155	1.647.218	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 1 måned	28.233	4.400	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	29.274	10.547	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode indtil 13. marts 2013	0	161.333	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	25.294.178	24.843.929	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	25.294.178	24.843.929	0	0
Ejerpantebreve på i alt TDKK 3.000, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner til en samlet værdi på	4.708.281	0	0	0

Noter til årsrapporten

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har stillet en bankgaranti på NOK 400.000 overfor det norske toldvæsen til sikkerhed for datterselskabets betaling af moms.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til en værdi af DKK 36,6 mio. Markedsværdien pr. 30. april 2013 udgør TDKK 166.

Moderselskabet

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabets realkreditgæld. Kautionen er maksimeret til DKK 2,0 mio.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Peter Nørgård Holding, Holstebro ApS, Holstebrovej 8, Vind, 7500 Holstebro

L & LK Holding ApS, Hvamvej 2, 7500 Holstebro

Hedeholm Lindhardsen Holding ApS, Ny Sognstrupvej 47, 7500 Holstebro

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2012/13	2011/12
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-203.927	-117.983
Finansielle omkostninger	2.589.490	5.087.269
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.258.098	3.841.132
Skat af årets resultat	2.852.038	2.578.900
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	337.314	-33.086
Valutakursregulering	290.927	-260.966
	10.123.940	11.095.266

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2012/13	2011/12
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.331.052	-4.611.231
Ændring i tilgodehavender	323.240	-3.740.474
Ændring i leverandører m.v.	2.271.276	1.126.076
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-320.700	0
	-57.236	-7.225.629

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Creativ Company Holding A/S for 2012/13 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2012/13 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Konsolideringspraksis

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

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Regnskabspraksis

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Leasing

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af hobbyartikler indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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 tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

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.

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

Øvrige bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-4 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

Regnskabspraksis

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

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 og de associerede virksomheder.

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

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Regnskabspraksis

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Regnskabspraksis

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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