
Creativ Company A/S

Rasmus Færchs Vej 23, DK-7500 Holstebro

Årsrapport for 1. maj 2023 - 30. april 2024

*Annual Report for
1 May 2023 - 30 April 2024*

CVR-nr. 28 69 29 27

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 4/11 2024

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 4/11 2024*

John Thomas
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Koncernoversigt <i>Group Chart</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	10
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april <i>Income Statement 1 May - 30 April</i>	20
Balance 30. april <i>Balance sheet 30 April</i>	22
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	28
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april <i>Cash Flow Statement 1 May - 30 April</i>	32
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	34

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for Creativ Company A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023/24.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Creativ Company A/S for the financial year 1 May 2023 - 30 April 2024.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 April 2024 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations and of consolidated cash flows for 2023/24.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Holstebro, den 4. november 2024
Holstebro, 4 November 2024

Direktion *Executive Board*

Jakob Wulff Moeskjær
direktør
Manager

Kasper Hilligsøe Eis

Christian Hedegaard Nielsen
Økonomidirektør
Chief Financial Officer

Bestyrelse *Board of Directors*

John Thomas
formand
Chairman

Martin Jørgensen
næstformand
Vice chairman

Christian Majgaard Nielsen

Sven-Eric Nilsson

Erik Balleby Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejeren i Creativ Company A/S

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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Creativ Company A/S for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, 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 revisors 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.

To the shareholder of Creativ Company A/S

Opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 30 April 2024 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations and of consolidated cash flows for the financial year 1 May 2023 - 30 April 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements of Creativ Company A/S for the financial year 1 May 2023 - 30 April 2024, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for both the Group and the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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 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.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Parent Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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 medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Holstebro, den 4. november 2024
Holstebro, 4 November 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne23324

Daniel Mogensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne45831

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The Company

Creativ Company A/S
Rasmus Færchs Vej 23
DK-7500 Holstebro

Telefon: +45 96 13 30 10
Telephone: +45 96 13 30 10

CVR-nr: 28 69 29 27
CVR No: 28 69 29 27

Regnskabsperiode: 1. maj 2023 - 30. april 2024
Financial period: 1 May 2023 - 30 April 2024

Hjemstedskommune: Holstebro
Municipality of reg. office: Holstebro

Bestyrelse
Board of Directors

John Thomas, formand (*chairman*)
Martin Jørgensen, næstformand (*vice chairman*)
Christian Majgaard Nielsen
Sven-Eric Nilsson
Erik Balleby Jensen

Direktion
Executive Board

Jakob Wulff Moeskjær
Kasper Hilligsøe Eis
Christian Hedegaard Nielsen

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
DK-7500 Holstebro

Advokat
Lawyers

Plesner Advokatpartnerselskab
Amerika Plads 37
DK-2100 København Ø

Dahl Advokatfirma
Lundborgvej 18
DK-8800 Viborg

Pengeinstitut
Bankers

Sydbank A/S
Storegade 18
DK-6200 Aabenraa

Koncernoversigt

Group Chart

Selskab <i>Company</i>	Hjemsted <i>Residence</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Creativ Company A/S	Danmark	
Creativ Company Danmark A/S	Danmark	100
Creativ Company Sverige AB	Sverige	100
Creativ Company AS	Norge	100
Creativ Company Deutschland GmbH	Tyskland	100
Creativ Company (UK) Ltd.	UK	100
Creativ Company B.V.	Holland	100
Creativ Company Finland	Finland	90
Creativ Company France SARL	Frankrig	100
Creavea SARL	Frankrig	51
Legeakademiet ApS	Danmark	51

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
Seen over a 5-year period, the development of the Group is described by the following financial highlights:

	Koncern Group				
	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Resultat					
<i>Profit/loss</i>					
Nettoomsætning	605.795	597.937	606.823	512.572	360.182
<i>Revenue</i>					
EBITDA	46.169	69.333	60.845	61.933	32.279
<i>EBITDA</i>					
Resultat af primær drift	18.865	41.463	36.743	46.586	21.946
<i>Profit/loss of primary operations</i>					
Resultat af finansielle poster	-4.024	1.323	-3.812	-7.064	-5.335
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	9.524	31.951	23.839	29.257	13.766
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum	312.796	392.735	418.813	339.982	223.689
<i>Balance sheet total</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	24.612	9.588	29.574	46.849	6.829
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	106.115	182.919	159.168	99.940	80.885
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	47.505	42.630	-15.252	39.944	22.522
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-32.988	67.668	-33.264	-92.063	-12.783
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	-70.596	-51.620	5.885	65.895	-4.974
<i>- financing activities</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	Koncern Group				
	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Årets forskydning i likvider	-56.079	58.678	-42.631	13.776	4.765
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	280	282	295	324	259
<i>Number of employees</i>					
<i>Nøgletal</i>					
<i>Ratios</i>					
Bruttomargin	27,3%	32,3%	30,4%	35,9%	36,7%
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad	3,1%	6,9%	6,1%	9,1%	6,1%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	6,0%	10,6%	8,8%	13,7%	9,8%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	33,9%	46,6%	38,0%	29,4%	36,2%
<i>Solvency ratio</i>					
Egenkapitalforrentning	6,6%	18,7%	18,4%	32,4%	18,2%
<i>Return on equity</i>					

Ledelsesberetning

Management's review

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 (Danish 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 2023/24 udviser et overskud på TDKK 9.524, og koncernens balance pr. 30. april 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 106.115.

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 7.602 mod sidste år DKK 32,0 mio. Egenkapital udgør TDKK 104.193 mod sidste år DKK 183,0 mio., svarende til en soliditetsgrad pr. 30. april 2024 på 33,3% mod sidste år på 46,6%.

Key activities

The Group's main activity is to sell hobby products and toys to schools, institutions, individuals and wholesale customers throughout Europe. The Group has subsidiaries in Denmark, Sweden, Norway, Germany, the UK, the Netherlands, Finland and France.

Corporate Governance

The Company is part of a Group the main shareholder of which is the Danish private equity fund Capidea.

Companies held by private equity funds and presenting annual reports in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C must incorporate the guide on corporate governance published by DVCA (Danish Venture Capital Association).

Capidea is represented on the Board of Directors by Martin Jørgensen, Partner, and Erik Balleby, Partner and CEO. The members of the Board of Directors meet at least four times a year, and no special board committees have been appointed.

Development in the year

The income statement of the Group for 2023/24 shows a profit of TDKK 9,524, and at 30 April 2024 the balance sheet of the Group shows a positive equity of TDKK 106,115.

The past year and follow-up on development expectations from last year

Improved results of the Group's activities were expected for the year.

The Annual Report shows a profit of DKK 32.0 million compared to last year's DKK 32.0 million. Equity amounts to DKK 183.0 million compared to last year's DKK 183.0 million, which corresponds to an equity ratio of 46.6% at 30 April 2024 similar to last year's equity ratio of 46.6%.

Ledelsesberetning

Management's review

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 2023/24 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.

Regnskabsårets sidste måneder har været præget af en forhøjelse af hjemtagelsesfragten fra Asien. Springet i omkostningerne har påvirket de sidste 4 måneder af regnskabet, da det også er i denne periode, der hjemtages en del varer forud for go-live af nyt ERP-system.

2023/2024 har været væsentligt præget af den igangværende ERP-udrulning af Dynamics 365 Business Central. Udrulningen af Dynamics 365 Business Central startede med de mindste datterselskaber, hvorefter systemet succesivt er blevet udrullet fra februar 2024 og frem til april/maj 2024, hvor hovedselskabet i koncernen, Creativ Company A/S gik live. Der er efter årets afslutning foretaget tilpasninger og merudvikling for at sikre at systemet understøtter koncernens forretning.

Ledelsen vurderer fortsat, at selskabet har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til rådighed.

Årets resultatet anses samlet set for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

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

During the year, the Group continued its integration of acquisitions made in the preceding financial year, in which the Group in June 2019 acquired 51% of the shares in Creavea, France, and, in April 2020, 51% of the shares in Legeakademiet ApS domiciled in Hørsholm, Denmark, were acquired. In 2023/2024, both eCommerce businesses contributed to the Group's growth with respect to revenue and earnings.

In January 2021, the Group acquired 100% of the shares in AV Form A/S, which was headquartered in Herning, Denmark. This company sold hobby items and toys to institutions in Scandinavia. In May 2021, the company merged with Creativ Company A/S, and it was relocated from Herning to Holstebro.

The last few months of the financial year were characterised by increased freight on delivery taken from Asia. The soaring costs have impacted the final four months of the Financial Statements as this is also the period in which delivery was taken of a range of goods prior to go-live of the new ERP system.

2023/2024 has been significantly characterised by the ongoing ERP rollout of Dynamics 365 Business Central. The rollout of Dynamics 365 Business Central was initiated in the smallest subsidiaries, after which the system was gradually rolled out from February 2024 to April/May 2024, when the main company of the group, Creativ Company A/S, went live. After the end of the year, adjustments and additional development have been made to ensure that the system supports the Group's business.

In Management's assessment, the Company has adequate cash resources at its disposal.

Overall, the results for the year are considered satisfactory.

Special risks - operating risks and financial risks

Market risks

The Group is not subject to any specific market risks except for normal risk as a result of the development of the prices of raw materials, freight rate adjustments and general market risks.

Ledelsesberetning

Management's review

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 valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkomende 6-9 måneder.

Strategi og målsætninger

Strategi

Ambitionen er, at Creativ Company skal være bedst på sit område, både når det gælder måden at drive og udvikle forretning på, hensynet til miljøet og medarbejdertrivsel. Koncernen ønsker at skabe en kreativ virksomhed med fokus på kunder, vækst og udvikling og ambitioner om at præstere 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 2024/25 forventes en vækst i niveauet 0-5% på både omsætning og indtjening.

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 forløber som budgetteret. Der er i regnskabsåret færdiggjort to puljer af udviklingsprojekter. Den næste pulje forventes færdiggjort pr. 1. juli 2024.

Markedsføringen af første pulje startede pr. juli 2023 og markedsføring af anden pulje af udviklingsprojekter startede pr. januar 2024. 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.

Foreign exchange risks

Due to foreign activities, profit, cash flows and equity are affected by the exchange and interest rate developments for a number of currencies. It is the Company's policy to hedge against commercial foreign exchange exposure. Hedging is mainly made through forward exchange contracts to hedge expected revenue and purchases within the next six to nine months.

Strategy and objectives

Strategy

The ambition is for Creativ Company to be best in its field when it comes to running and developing the business, environmental considerations and employee satisfaction. The Group wants to build a creative company with focus on customers, growth and development and with ambitions of generating results above average. But it should also be a workplace where employees like to work, a workplace with a warm and familiar environment, room for diversity and social responsibility and, not least, for grand ideas and dreams.

Targets and expectations for the year ahead

In 2024/25, a growth rate of 0-5% is expected in terms of both revenue and earnings.

Research and development

Research and development are carried out in the Parent Company and are of a limited scale. Development projects mainly relate to the development of new product concepts and product types, which are both supported by creative learning and playing ideas.

The previous development batches are progressing according to budget. In the financial year, two batches of development projects were finalised. The next batch is expected to be finalised at 1 July 2024.

The marketing of the first batch began in July 2023, and the marketing of the second batch of development projects began in January 2024. The projects are progressing according to plan through the use of the resources allocated by Management to the development.

The new product concepts and product types are expected to be sold in the Company's present markets to existing and new customers.

Ledelsesberetning

Management's review

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

Videnressourcer

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

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.

Prior to the initiation of the development projects, the Group has examined opportunities, demands and trends, and on this basis developed product concepts and product types.

Intellectual capital resources

The Group is also working on strengthening and enhancing its intellectual capital resources with respect to the technical, practical and safety aspects of the work.

Statement of corporate social responsibility

Business model

The Group's main activity is to sell hobby products to schools, institutions, individuals and wholesale customers throughout Europe, for example through its subsidiaries in Denmark, Sweden, Norway, Germany, the UK, the Netherlands, Finland and France.

Ledelsesberetning

Management's review

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. 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 2023/24 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 2023/24 stillet krav om, at de anvendte speditører skal have en synlig miljøpolitik.

Creativ Company er certificeret efter ISO9001 og ISO14001. Certifikaterne er valide frem til 14. juli 2027.

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.

Environmental and climate impacts

The greatest risks of environmental and climate impact at Creativ Company are assessed to exist in the supply chain and when transporting the products to customers.

As a direct consequence of the EUTR (EU regulation on illegal logging), Creativ Company has decided to purchase a number of wood and paper products originating from FSC-certified wood. The certification ensures that no more wood is harvested than can be reproduced by the forest. Moreover, FSC provides a guarantee that fauna and flora are protected and that health, safety and working conditions are at a reasonable level for the people working in the forest. Creativ Company, moreover, has a policy of using sustainable materials for its products where possible. In the product development phase, the Company therefore deliberately uses sustainable materials such as bamboo and biodegradable glitter, just as the procurement department primarily buys wood and paper products originating in FSC-certified wood.

The Company has a policy of transporting its products in ways which minimise the impact on the environment and climate. In the financial year 2023/2024, carriage by sea and rail was primarily used when taking delivery of goods, and air freight was rarely used. Upon distribution of its products to customers, Creativ Company made the requirement in the financial year 2023/2024 that the forwarding agents must have a visible environmental policy.

Creativ Company is ISO 9001 and ISO 14001-certified. The certifications are valid until 14 July 2027.

In the coming financial year, suppliers will continue to be required to provide sustainable products. In addition, the products must be transported in an environmentally and climate-friendly way.

Ledelsesberetning

Management's review

Menneskerettigheder

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.

Det vurderes, at den største risiko for brud på menneskerettighederne hos Creativ Company sker i leverandørkæden, da mange af leverandørerne fra Østen, har underleverandører, som vi ikke har mulighed for at kontrollere i forhold til overholdelse af selskabets forventninger.

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 2023/24 44 leverandører, der er BSCI-auditeret.

Den totale leverandørportefølje på tværs af selskaberne under Creativ Company er i regnskabsåret 2023/24 på 422 aktive leverandører, hvoraf ca. 28% 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.

Resultatet af Creativ Companys politikker har for regnskabsåret 2023/24 ikke vist brud på menneskerettigheder.

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.

Human rights

Creativ Company has a written Code of Conduct containing a detailed description of the Company's ethical guidelines and expectations from an internal perspective, but also the Company's expectations in relation to business partners.

The greatest risk of human rights violations at Creativ Company is assessed to exist in the supply chain, as many suppliers in the East has sub suppliers, that Creativ Company has no opportunity of controlling in regards of compliance with the company's expectations.

Since May 2019, Creativ Company has been a member of Amfori BSCI (Business Social Compliance Initiative) that works for the promotion of trade and social performance in supply chains. Through the BSCI platform, Creativ Company monitors the suppliers outside the EU that are members of BSCI. In the financial year 2023/2024, Creativ Company had 44 suppliers who have been BSCI audited.

In the financial year 2023/2024, the total supplier portfolio across Creativ Company's entities constituted approx. 422 active suppliers, of which about 28% are located outside of the EU.

The suppliers which have not been BSCI audited have confirmed that they comply with Creativ Company's Code of Conduct, which reduces the Company's risk profile in terms of human rights violations.

The result of Creativ Company's policies has shown no breaches of human rights in the financial year 2023/24.

In the coming financial year, suppliers will continue to be required to observe human rights. The ambition is to subject more suppliers outside the EU to BSCI audit, and that remaining suppliers must continue to confirm their compliance with human rights.

Ledelsesberetning

Management's review

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. Manglende diversitet og inklusion vurderes som en potentiel risiko for Creativ Company.

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 2023/24 har selskabet haft mere end 35 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.

Social and employee matters

Since its start-up in 2002, Creativ Company has been engaged in creating an inclusive workplace where there is room for people who, for various reasons, find it difficult to gain a foothold in the labour market. Lack of diversity and inclusion is assessed to be a potential risk for Creativ Company. Creativ Company is an inclusive workplace with room for everyone, where employees take responsibility for each other, for the Company and for the surrounding world.

Taking social responsibility is a crucial part of the Company's DNA. Since 2006, Creativ Company has had a department which, in collaboration with Holstebro Municipality, provides citizens who have lost a foothold in the labour market the opportunity to do job training, clarification activities or similar upskilling programmes. In the financial year 2023/2024, more than 35 citizens were attached to this department for short or long periods.

This means that some 12% of our employees at the Danish headquarters are employed on special terms in, for example, light and reduced-hours jobs. In total, 8% of our employees have been or are still employed on special terms. Of these, 6% are today employed on general terms.

Creativ Company will continue its collaboration with Holstebro Municipality and help more people gain a foothold in the labour market, just as the Company will continue to go to great lengths to help an employee who needs support or special terms at work due to illness, social or family-related difficulties.

Ledelsesberetning

Management's review

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 2023/24 har selskabet hverken oplevet korruption eller bestikkelse og fremover vil Creativ Company fortsat efterleve en nultolerancepolitik i forhold til korruption og bestikkelse.

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, direktion og ledergruppe afspejler kønssammensætningen i samfundet.

Selskabet 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 bestyrelsens medlemmer i regnskabsåret.

I forhold til direktion har Creativ Company et mål om at inden udgangen af 2027 skal mindst et af direktionens medlemmer være af det underrepræsenterede køn. Direktionen består pt. af 3 mænd. Der har ikke været udskiftning i direktionen i regnskabsåret.

Anti-corruption

The greatest risk of corruption at Creativ Company is assessed to exist in the supply chain and in relation to competitors in the B2G market. The Company has a zero-tolerance policy for corruption and bribery.

Creativ Company's policy does not allow employees, neither indirectly nor directly, to offer, give, demand or receive illegal payments in the form of gifts or other types of remuneration from existing or potential business partners.

Creativ Company complies with current legislation in all its activities and in all its markets, including that the Group does not enter into discussions or agreements with competitors concerning price fixing, market sharing or other activities that are in breach of the fair competition rules. Creativ Company introduces all new employees and suppliers to the Group's Code of Conduct.

In the financial year 2023/2024, the Company experienced neither corruption nor bribery, and going forward, Creativ Company will continue to adhere to a zero-tolerance policy in relation to corruption and bribery.

Statement on gender composition

Creativ Company neither gives preference to nor discriminates against people with respect to age, gender, seniority, religion, sexual orientation, skin colour, etc. We give higher priority to professional skills and personality than to age, gender, seniority, religion, sexual orientation, skin colour, etc. when filling any job in the Group. Creativ Company supports diversity and sees it as a strength.

Creativ Company has, specifically as regards gender representation, prepared a policy and a target which are to ensure that the gender representation on the Board of Directors, the Executive Board and Management Team reflects the gender representation in society.

The Company's target is for at least one of the five members of the Board of Directors to be a member of the underrepresented gender by the end of 2027. At present, the Board of Directors consists of five men. No board members were replaced during the financial year.

In terms of the Executive Board, Creativ Company's target is for at least one member of this Board to be a member of the underrepresented gender by the end of 2027. At present, the Executive Board consists of three men. No executive board members were replaced during the financial year.

Ledelsesberetning

Management's review

Ledergruppen består i dag af 9 kvinder og 8 mænd. Målet i forhold til kønsfordelingen i ledergruppen er, at der skal være en ligelig fordeling mellem mænd og kvinder. Creativ Company har nået målet og ønsker at fastholde målsætningen med fokus på at den bedst kvalificerede skal bestride jobbet.

Today, the Management Team consists of nine women and eight men. The target is to have equal gender distribution on the Management Team. Creativ Company has achieved its goal and intends to keep meeting the target while at the same time ensuring that the most qualified person holds the job.

2023/24

Det øverste ledelsesorgan

Top management

Samlede antal medlemmer	5
<i>Total number of members</i>	
Underrepræsenteret køn i pct.	0%
<i>Underrepresented gender %</i>	
Måltal i pct.	20%
<i>Target figure %</i>	
Årstal for opfyldelse af måltal	2027
<i>Year for meeting target</i>	

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer

Other management levels

Samlede antal medlemmer	20
<i>Total number of members</i>	
Underrepræsenteret køn i pct.	45%
<i>Underrepresented gender %</i>	

Redegørelse for dataetik

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 usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Statement on data ethics

The Group uses data-driven solutions for the benefit of customers, suppliers and employees. The continuously increasing amount of data thus requires a constant focus on data quality, while ensuring that processing meets high data processing standards. It is, nonetheless, assessed that the current scope of algorithm-based data analysis does not necessitate an actual data ethics policy. As the use of data continues to evolve, data ethics considerations will continue to play an increasing role as an integrated part of the Group's strategy.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

Ledelsesberetning

Management's review

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Unusual events

The financial position at 30 April 2024 of the Group and the results of the activities and cash flows of the Group for the financial year for 2023/24 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024

Income statement 1 May 2023 - 30 April 2024

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	605.795	597.937	254.919	386.424
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		3.692	30.628	3.033	29.845
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-329.812	-335.900	-147.113	-256.023
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-114.494	-99.569	-33.695	-34.862
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		165.181	193.096	77.144	125.384
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-118.997	-123.763	-53.166	-71.648
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3,4	-27.304	-27.870	-22.098	-22.555
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-15	0	-15	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		18.865	41.463	1.865	31.181
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	5	0	0	3.178	3.243
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	6	2.763	8.079	2.761	8.407
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	7	-6.787	-6.756	-5.485	-6.053
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		14.841	42.786	2.319	36.778
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	8	-5.317	-10.835	-813	-8.159

Resultatopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024

Income statement 1 May 2023 - 30 April 2024

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultat af fortsættende aktiviteter <i>Profit/loss of continuing activities</i>		9.524	31.951	1.506	28.619
Ophørende aktiviteter <i>Discontinuing activities</i>	10	0	0	4.627	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	9	9.524	31.951	6.133	28.619

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Aktiver

Assets

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		7.902	9.447	6.720	7.171
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		177	193	177	193
Software <i>Software</i>		22.657	5.230	22.657	5.230
Erhvervede kunderelationer <i>Customer relationships</i>		834	1.211	500	800
Goodwill <i>Goodwill</i>		33.343	39.552	20.644	23.756
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	11	64.913	55.633	50.698	37.150
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		0	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		56.231	60.259	53.969	57.485
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		543	148	543	148
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	12	56.774	60.407	54.512	57.633

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Aktiver

Assets

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023/24 TDKK	2022/23 TDKK	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	13	0	0	54.176	37.811
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	14	1	1	1	1
Deposita <i>Deposits</i>	14	3.137	3.096	2.939	2.939
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		3.138	3.097	57.116	40.751
 Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		124.825	119.137	162.326	135.534
 Varebeholdninger <i>Inventories</i>	15	111.961	123.169	87.299	99.928

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Aktiver

Assets

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		41.092	39.532	202	16.664
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		0	0	12.990	19.123
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		5.227	1.041	4.182	1.036
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Receivable from shareholders and Management</i>		0	26.352	0	26.352
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		447	1.115	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>		0	0	799	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	16	4.946	3.999	3.674	3.615
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		51.712	72.039	21.847	66.790
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		24.298	78.390	6.980	57.723
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		187.971	273.598	116.126	224.441
Aktiver <i>Assets</i>		312.796	392.735	278.452	359.975

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Passiver

Liabilities and equity

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital	17	500	500	500	500
<i>Share capital</i>					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	12.403	6.634
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>					
Reserve for udviklingsomkostninger		0	0	5.241	6.100
<i>Reserve for development costs</i>					
Reserve for sikringstransaktioner		-143	-837	-143	-837
<i>Reserve for hedging transactions</i>					
Reserve for valutaomregning		-464	-467	0	0
<i>Reserve for exchange rate conversion</i>					
Overført resultat		73.242	112.107	55.134	98.906
<i>Retained earnings</i>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000	60.000	20.000	60.000
<i>Proposed dividend for the year</i>					
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		93.135	171.303	93.135	171.303
<i>Equity attributable to shareholders of the Parent Company</i>					
Minoritetsinteresser		12.980	11.616	0	0
<i>Minority interests</i>					
Egenkapital		106.115	182.919	93.135	171.303
<i>Equity</i>					
Hensættelse til udskudt skat	18	3.185	1.634	2.944	1.136
<i>Provision for deferred tax</i>					
Hensatte forpligtelser		3.185	1.634	2.944	1.136
<i>Provisions</i>					

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Passiver Liabilities and equity

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		2.489	4.970	2.489	4.970
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		53.269	42.007	50.793	38.333
Anden gæld <i>Other payables</i>		6.819	6.952	6.708	6.952
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	19	62.577	53.929	59.990	50.255
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	19	75.175	73.188	75.175	73.188
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	19	7.655	4.792	7.655	4.792
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		21.302	33.883	14.544	25.775
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		9.687	2.503	17.589	9.007
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	428	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>		3.227	15.455	0	13.654
Anden gæld <i>Other payables</i>	19	23.851	24.004	7.420	10.865
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	20	22	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		140.919	154.253	122.383	137.281
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		203.496	208.182	182.373	187.536
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		312.796	392.735	278.452	359.975

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Passiver

Liabilities and equity

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	23				
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>					
Nærtstående parter	24				
<i>Related parties</i>					
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	25				
<i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>					
Begivenheder efter balancedagen	26				
<i>Subsequent events</i>					
Anvendt regnskabspraksis	27				
<i>Accounting Policies</i>					

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Koncern Group

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for sikrings- trans- aktioner <i>Reserve for hedging transactions</i>	Reserve for valuta- omregning <i>Reserve for exchange rate conversion</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser <i>Equity excl. minority interests</i>	Minoritets- interesser <i>Minority interests</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj <i>Equity at 1 May</i>	500	-837	-467	112.107	60.000	171.303	11.616	182.919
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	0	3	0	0	3	0	3
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	0	-60.000	-60.000	-1.960	-61.960
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	0	-25.000	0	-25.000	0	-25.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, beginning of year</i>	0	-340	0	0	0	-340	0	-340
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, end of year</i>	0	1.230	0	0	0	1.230	0	1.230
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter <i>Tax on adjustment of hedging instruments for the year</i>	0	-196	0	0	0	-196	0	-196
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	0	0	2	0	2	-67	-65

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Koncern Group

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for sikrings- trans- aktioner <i>Reserve for hedging transactions</i>	Reserve for valuta- omregning <i>Reserve for exchange rate conversion</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser <i>Equity excl. minority interests</i>	Minoritets- interesser <i>Minority interests</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	-13.867	20.000	6.133	3.391	9.524
Egenkapital 30. april <i>Equity at 30 April</i>	500	-143	-464	73.242	20.000	93.135	12.980	106.115

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Moderselskab

Parent company

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Reserve for udviklings- omkost- ninger <i>Reserve for development costs</i>	Reserve for sikrings- trans- aktioner <i>Reserve for hedging transactions</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj <i>Equity at 1 May</i>	500	6.634	6.100	-837	98.906	60.000	171.303
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	0	0	-60.000	-60.000
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	0	0	-25.000	0	-25.000
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	3	0	0	0	0	3
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, beginning of year</i>	0	0	0	-340	0	0	-340
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, end of year</i>	0	0	0	1.230	0	0	1.230
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter <i>Tax on adjustment of hedging instruments for the year</i>	0	0	0	-196	0	0	-196
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	0	0	0	2	0	2

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Moderselskab

Parent company

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Reserve for udviklings- omkost- ninger <i>Reserve for development costs</i>	Reserve for sikrings- trans- aktioner <i>Reserve for hedging transactions</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	0	5.803	0	-5.803	0	0
Årets af- og nedskrivning <i>Depreciation, amortisation and impairment for the year</i>	0	0	-6.662	0	6.662	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	5.766	0	0	-19.633	20.000	6.133
Egenkapital 30. april <i>Equity at 30 April</i>	500	12.403	5.241	-143	55.134	20.000	93.135

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024

Cash flow statement 1 May 2023 - 30 April 2024

	Note	Koncern Group	
		2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Årets resultat <i>Result of the year</i>		9.524	31.951
Regulering <i>Adjustments</i>	21	36.648	10.080
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	22	20.836	8.697
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operations before financial items</i>		67.008	50.728
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		2.763	7.147
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-6.315	-6.749
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		63.456	51.126
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-15.951	-8.496
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		47.505	42.630
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-22.167	-9.951
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-10.780	-4.358
Køb af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-41	0
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		0	81.977
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-32.988	67.668

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024

Cash flow statement 1 May 2023 - 30 April 2024

	Note	Koncern Group	
		2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter <i>Repayment of mortgage loans</i>		0	-37.045
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-2.481	-4.899
Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i>		-9.678	-5.295
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-2.464	-38
Indgåelse af leasingforpligtelser <i>Lease obligations incurred</i>		23.803	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Raising of payables to group enterprises</i>		7.184	0
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-86.960	-4.343
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-70.596	-51.620
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-56.079	58.678
Likvider 1. maj <i>Cash and cash equivalents at 1 May</i>		7.702	-50.976
Likvider 30. april <i>Cash and cash equivalents at 30 April</i>		-48.377	7.702
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		24.298	78.390
Kassekredit <i>Overdraft facility</i>		-72.675	-70.688
Likvider 30. april <i>Cash and cash equivalents at 30 April</i>		-48.377	7.702

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Nettoomsætning				
<i>Revenue</i>				
Geografiske markeder				
<i>Geographical segments</i>				
Nettoomsætning, Skandinavien	430.380	405.598	118.942	218.966
<i>Revenue, Skandinavia</i>				
Nettoomsætning, øvrige EU-lande	175.415	192.339	135.977	167.458
<i>Revenue, other EU countries</i>				
	<u>605.795</u>	<u>597.937</u>	<u>254.919</u>	<u>386.424</u>
Aktiviteter				
<i>Business segments</i>				
Hobby	443.186	445.564	254.919	365.835
<i>Crafts</i>				
Legetøj	162.609	152.373	0	20.589
<i>Toys</i>				
	<u>605.795</u>	<u>597.937</u>	<u>254.919</u>	<u>386.424</u>

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Personaleomkostninger <i>Staff Expenses</i>				
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	101.403	102.763	43.163	56.167
Pensioner <i>Pensions</i>	13.493	13.415	8.429	10.094
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	4.095	3.472	1.568	1.998
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	6	4.113	6	3.389
	118.997	123.763	53.166	71.648
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: <i>Including remuneration to the Executive Board and Board of Directors:</i>				
Direktion <i>Executive board</i>	8.869	10.987	8.193	10.987
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	400	400	400	400
	9.269	11.387	8.593	11.387
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	280	282	149	193

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	12.886	12.254	8.382	7.817
<i>Amortisation of intangible assets</i>				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	14.418	15.616	13.716	14.738
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>				
	27.304	27.870	22.098	22.555
Der specificeres således:				
<i>Which is specified as follows:</i>				
Afskrivninger - Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.501	5.630	4.171	4.370
<i>Amortisation - Completed development projects</i>				
Afskrivninger - Erhvervede patenter	36	35	36	35
<i>Amortisation - Acquired patents</i>				
Afskrivninger - Goodwill	6.586	6.589	3.412	3.412
<i>Amortisation - Goodwill</i>				
Afskrivninger - Indretning af lejede lokaler	165	22	165	22
<i>Depreciation - Leasehold improvements</i>				
Afskrivninger - Bygninger	0	1.290	0	1.290
<i>Depreciation - Buildings</i>				
Afskrivninger - Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.253	14.304	13.551	13.426
<i>Depreciation - Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>				
Afskrivninger - Software	763	0	763	0
<i>Depreciation - Software</i>				
	27.304	27.870	22.098	22.555

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Særlige poster <i>Special items</i>				
Gevinst ved salg af grunde og bygninger <i>Profit from sale of land and buildings</i>	0	26.732	0	26.732
	0	26.732	0	26.732

	<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
5. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af overskud <i>Share of profits</i>	6.352	6.417
Afskrivning af goodwill <i>Amortisation of goodwill</i>	-3.174	-3.174
	3.178	3.243

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Finansielle indtægter <i>Financial income</i>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	2.464	377	2.761	697
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	299	7.642	0	7.704
Valutakursgevinster <i>Exchange gains</i>	0	60	0	6
	2.763	8.079	2.761	8.407

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	0	0	0	129
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	6.315	6.746	5.013	5.920
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	472	10	472	4
	6.787	6.756	5.485	6.053

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8. Skat af årets resultat <i>Income tax expense</i>				
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	3.695	16.409	-995	13.654
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	1.818	-6.698	2.004	-6.619
	5.513	9.711	1.009	7.035

der fordeler sig således:
thus distributed:

Skat af årets resultat <i>Income tax expense</i>	5.317	10.835	813	8.159
Skat af egenkapitalbevægelser <i>Tax on equity movements</i>	196	-1.124	196	-1.124
	5.513	9.711	1.009	7.035

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern</i>		<i>Moderselskab</i>	
	<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9. Resultatdisponering				
<i>Profit allocation</i>				
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend paid</i>	25.000	0	25.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	20.000	60.000	20.000	60.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	0	0	5.766	-1.249
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat <i>Minority interests' share of net profit/loss of subsidiaries</i>	3.391	3.332	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-38.867	-31.381	-44.633	-30.132
	<u>9.524</u>	<u>31.951</u>	<u>6.133</u>	<u>28.619</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern</i>		<i>Moderselskab</i>	
	<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10. Ophørende aktiviteter				
<i>Discontinuing activities</i>				
Nettoomsætning	0	0	215.729	0
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	0	0	-185.605	0
Andre driftsindtægter	0	0	401	0
Andre eksterne omkostninger	0	0	-9.911	0
Bruttoresultat	0	0	20.614	0
Personaleomkostninger	0	0	-14.289	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	0	-1	0
Resultat før finansielle poster	1	0	6.324	0
Finansielle omkostninger	0	0	-476	0
Resultat før skat	1	0	5.848	0
Skat af årets resultat	-1	0	-1.221	0
Årets resultat af ophørende aktiviteter	0	0	4.627	0

Moderselskabets salgsaktivitet er blevet indskudt i datterselskabet Creativ Company Danmark A/S.
The parent company's sales activities have been transferred to the subsidiary Creativ Company Denmark A/S.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

Koncern

Group

	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Completed develop- ment projects</i>	Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>	Software <i>Software</i>	Erhvervede kunderelatio- ner <i>Customer relationships</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	26.771	355	5.230	2.269	60.794
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	3.956	20	18.191	0	0
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	<u>30.727</u>	<u>375</u>	<u>23.421</u>	<u>2.269</u>	<u>60.794</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj <i>Impairment losses and amortisation at 1 May</i>	17.324	162	0	1.058	21.242
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	5.501	36	764	377	6.209
Ned- og afskrivninger 30. april <i>Impairment losses and amortisation at 30 April</i>	<u>22.825</u>	<u>198</u>	<u>764</u>	<u>1.435</u>	<u>27.451</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	<u>7.902</u>	<u>177</u>	<u>22.657</u>	<u>834</u>	<u>33.343</u>
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13.533</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye varekoncepter og varetyper, der begge understøttes af ideer til kreativ læring og leg. De tidligere udviklingspuljer fra 2022/23 forløber som budgetteret. Der er i regnskabsåret færdiggjort to puljer af udviklingsprojekter. Den næste pulje forventes færdiggjort pr. 1. juli 2024. Markedsføringen af første pulje startede pr. juli 2023 og markedsføring af anden pulje af udviklingsprojekter startede pr. januar 2024. 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

Notes to the Financial Statements

Development projects relate to the development of new product concepts and product types, which are both supported by creative learning and playing ideas. In the financial year, two batches of development projects was finalised. The next batch is expected to be finalised at 1 July 2024. The marketing of the first batch began in July 2023, and the marketing of the second batch of development projects will take place as from January 2024. The projects are progressing according to plan and are funded by the resources allocated by Management to the development. The new product concepts and product types are expected to be sold in the Company's present markets to existing and new customers. Prior to the initiation of the development projects, opportunities, demands and trends have been examined, and product concepts and product types have been developed based on this.

Moderselskab

Parent company

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>	Software <i>Software</i>	Erhvervede kunderelationer <i>Customer relationships</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	21.661	355	5.230	1.500	31.117
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	3.720	20	18.191	0	0
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	25.381	375	23.421	1.500	31.117
Ned- og afskrivninger 1. maj <i>Impairment losses and amortisation at 1 May</i>	14.490	162	0	700	7.361
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	4.171	36	764	300	3.112
Ned- og afskrivninger 30. april <i>Impairment losses and amortisation at 30 April</i>	18.661	198	764	1.000	10.473
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	6.720	177	22.657	500	20.644
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	0	0	13.533	0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Koncern		Moderselskab	
	<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold improve- ments</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold improve- ments</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	130.587	1.183	121.051	1.183
<i>Cost at 1 May</i>				
Valutakursregulering	23	0	0	0
<i>Exchange adjustment</i>				
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	0	0	-873	-1.011
<i>Net effect from demerger and business sale</i>				
Tilgang i årets løb	10.221	560	10.038	560
<i>Additions for the year</i>				
Kostpris 30. april	140.831	1.743	130.216	732
<i>Cost at 30 April</i>				
Ned- og afskrivninger 1. maj	70.328	1.035	63.566	1.035
<i>Impairment losses and depreciation at 1 May</i>				
Valutakursregulering	19	0	0	0
<i>Exchange adjustment</i>				
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	-870	-1.011
<i>Net effect from merger and acquisition</i>				
Årets afskrivninger	14.253	165	13.551	165
<i>Depreciation for the year</i>				
Ned- og afskrivninger 30. april	84.600	1.200	76.247	189
<i>Impairment losses and depreciation at 30 April</i>				
Regnskabsmæssig værdi 30. april	56.231	543	53.969	543
<i>Carrying amount at 30 April</i>				
Heraf finansielle leasingaktiver	43.802	0	43.802	0

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

12. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Koncern		Moderselskab	
<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold improve- ments</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold improve- ments</i>
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

*Including assets under finance
leases amounting to*

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Moderselskab</i> <i>Parent company</i>	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
13. Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	31.177	31.177
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	10.596	0
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	41.773	31.177
Værdireguleringer 1. maj <i>Value adjustments at 1 May</i>	6.634	8.456
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	3	-544
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	10.980	6.416
Modtagne udbytter <i>Dividend to the Parent Company</i>	-2.040	-4.520
Afskrivning på goodwill <i>Amortisation of goodwill</i>	-3.174	-3.174
Værdireguleringer 30. april <i>Value adjustments at 30 April</i>	12.403	6.634
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	54.176	37.811

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Creativ Company Sverige AB	Sverige	tSEK100	100%
Creativ Company AS	Norge	tNOK100	100%
Creativ Company Deutschland GmbH	Tyskland	tEUR 25	100%
Creativ Company (UK) Ltd	UK	tGBP 1	100%
Creativ Company B.V.	Holland	tEUR 18	100%
Creativ Company Finland	Finland	tEUR 250	90%

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Creativ Company France SARL	Frankrig	tEUR 5	100%
Creavea SARL	Frankrig	tEUR 27	51%
Legeakademiet ApS	Danmark	tDKK 125	51%
Creativ Company Danmark A/S	Danmark	tDKK 400	100%

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.
All foreign subsidiaries are recognised and measured as separate entities.

14. Øvrige finansielle anlægsaktiver *Other fixed asset investments*

	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent company</i>	
	Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	Deposita <i>Deposits</i>	Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	Deposita <i>Deposits</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	513	3.096	513	2.939
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	41	0	0
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	513	3.137	513	2.939
Nedskrivninger 1. maj <i>Impairment losses at 1 May</i>	512	0	512	0
Nedskrivninger 30. april <i>Impairment losses at 30 April</i>	512	0	512	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	1	3.137	1	2.939

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern</i>		<i>Moderselskab</i>	
	<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15. Varebeholdninger				
<i>Inventories</i>				
Færdigvarer og handelsvarer	111.706	115.182	87.096	91.941
<i>Finished goods and goods for resale</i>				
Forudbetaling for varer	255	7.987	203	7.987
<i>Prepayments for goods</i>				
	<u>111.961</u>	<u>123.169</u>	<u>87.299</u>	<u>99.928</u>

16. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

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

Prepayments consist of prepaid expenses concerning insurance premiums, subscriptions and licenses.

17. Selskabskapital

Share capital

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

The share capital consists of 500 shares of a nominal value of TDKK 1,000 . No shares carry any special rights.

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

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern</i>		<i>Moderselskab</i>	
	<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18. Hensættelse til udskudt skat				
<i>Provision for deferred tax</i>				
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	1.634	8.315	1.136	7.755
<i>Deferred tax liabilities at 1 May</i>				
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.355	-5.574	1.612	-5.495
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>				
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	196	-1.107	196	-1.124
<i>Amounts recognised in equity for the year</i>				
Hensættelse til udskudt skat 30. april	3.185	1.634	2.944	1.136
<i>Deferred tax liabilities at 30 April</i>				

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19. Langfristede gældsforpligtelser				
<i>Long-term debt</i>				
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.				
<i>Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.</i>				
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:				
<i>The debt falls due for payment as specified below:</i>				
Kreditinstitutter				
<i>Credit institutions</i>				
Efter 5 år	0	0	0	0
<i>After 5 years</i>				
Mellem 1 og 5 år	2.489	4.970	2.489	4.970
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	2.489	4.970	2.489	4.970
<i>Long-term part</i>				
Inden for 1 år	2.500	2.500	2.500	2.500
<i>Within 1 year</i>				
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	72.675	70.688	72.675	70.688
<i>Other short-term debt to credit institutions</i>				
	77.664	78.158	77.664	78.158
Leasingforpligtelser				
<i>Lease obligations</i>				
Efter 5 år	17.828	20.098	17.828	20.098
<i>After 5 years</i>				
Mellem 1 og 5 år	35.441	21.909	32.965	18.235
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	53.269	42.007	50.793	38.333
<i>Long-term part</i>				
Inden for 1 år	7.655	4.792	7.655	4.792
<i>Within 1 year</i>				
	60.924	46.799	58.448	43.125

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19. Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt				
Anden gæld <i>Other payables</i>				
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	6.819	6.952	6.708	6.952
Langfristet del <i>Long-term part</i>	<u>6.819</u>	<u>6.952</u>	<u>6.708</u>	<u>6.952</u>
Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i>	23.851	24.004	7.420	10.865
	<u>30.670</u>	<u>30.956</u>	<u>14.128</u>	<u>17.817</u>

20. Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income consists of payments received in respect of income in subsequent years.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
21. Pengestrømsopgørelse - reguleringer <i>Cash flow statement - Adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-2.763	-8.079
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6.787	6.756
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	27.303	1.138
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5.318	10.835
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	3	-570
	36.648	10.080

	<i>Koncern Group</i>	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
22. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital <i>Cash flow statement - Change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	11.208	39.915
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	22.123	-19.144
Ændring i andre hensatte forpligtelser <i>Change in other provisions</i>	0	-2.923
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc</i>	-13.385	-4.041
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>	890	-5.110
	20.836	8.697

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
23. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>				
Pant og sikkerhedsstillelse				
<i>Charges and security</i>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
<i>The following assets have been placed as security with bankers:</i>				
Virksomhedspant på TDKK 28.500, der giver pant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel mv. til en samlet regnskabsmæssig værdi på yderligere	183.228	190.379	114.232	139.217
<i>Company charge totalling TDKK 28,500 providing security on debts, inventory, other fixtures and fittings, tools and equipment among others at a total carrying amount of</i>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
<i>The following assets have been placed as security for lease obligations:</i>				

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
23. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>				
Leje- og leasingforpligtelser				
<i>Rental and lease obligations</i>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>				
Inden for 1 år	6.555	7.058	6.230	6.713
<i>Within 1 year</i>				
Mellem 1 og 5 år	22.962	23.152	22.962	23.025
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Efter 5 år	11.757	17.359	11.757	17.359
<i>After 5 years</i>				
	41.274	47.569	40.949	47.097
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	7.469	7.285	4.153	4.153
<i>Lease obligations, period of non-terminability 6 months</i>				
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode inden 5 år	13.412	16.303	13.407	15.311
<i>Lease obligations, period of non-terminability within 5 years</i>				
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode efter 5 år	51.506	57.337	51.506	57.337
<i>Lease obligations, period of non-terminability after 5 years</i>				

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

23. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

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

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of TopCap Creativ Company ApS, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the Danish group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til en værdi 89 mio. Markedsværdien er positiv pr. 30. april 2024 og udgør DKK 1,2 mio.

The Group has entered into forward exchange contracts at a value of DKK 89 million. The market value of 30th April 2024 is positive to the amounts of DKK 1.2 millions.

Moderselskab

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til en værdi 89 mio. Markedsværdien er positiv pr. 30. april 2024 og udgør DKK 1,2 mio.

The company has entered into forward exchange contracts at a value of DKK 89 million. The market value of 30th April 2024 is positive to the amounts of DKK 1.2 millions.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

24. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Related parties and disclosure of consolidated financial statements

	<u>Grundlag Basis</u>
Bestemmende indflydelse <i>Controlling interest</i>	
CapHold Creativ Company ApS	Legal ejer <i>Legal owner</i>

Transaktioner *Transactions*

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

<u>Navn Name</u>	<u>Hjemsted Place of registered office</u>
TopCap Creativ Company ApS, CVR-nr. 38 20 57 14	Danmark <i>Denmark</i>

Koncernrapporten for TopCap Creativ Company ApS, CVR-nr. 38 20 57 14 kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of TopCap Creativ Company ApS, CVR-nr. 38 20 57 14 may be obtained at the following address:

TopCap Creativ Company ApS
Rasmus Færchs Vej 23
7500 Holstebro

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern</i>	
	<i>Group</i>	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
25. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
<i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>		
PricewaterhouseCoopers		
Revisionshonorar	379	275
<i>Audit fee</i>		
Skatterådgivning	9	0
<i>Tax advisory services</i>		
Andre ydelser	12	0
<i>Non-audit services</i>		
	<u>400</u>	<u>275</u>
Monahans		
Revisionshonorar	78	62
<i>Audit fee</i>		
Andre ydelser	12	12
<i>Non-audit services</i>		
	<u>90</u>	<u>74</u>
Bakertilly		
Revisionshonorar	36	37
<i>Audit fee</i>		
Andre ydelser	13	22
<i>Non-audit services</i>		
	<u>49</u>	<u>59</u>
Auditplan		
Revisionshonorar	21	18
<i>Audit fee</i>		
	<u>21</u>	<u>18</u>
Øvrige		
Revisionshonorar	19	49
<i>Audit fee</i>		
	<u>19</u>	<u>49</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

26. Efterfølgende begivenheder

Subsequent events

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

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

27. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Creativ Company A/S for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

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.

The Annual Report of Creativ Company A/S for 2023/24 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements for 2023/24 are presented in TDKK.

Changes in accounting policies

Some reclassifications have been made in the comparative figures. The reclassifications have no effect on the result, balance sheet or equity. In addition, the accounting practices used are unchanged compared to previous years.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Konsolideringspraksis

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

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

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor 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 eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

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

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

Basis of consolidation

The Consolidated Financial Statements comprise the Parent Company, Creativ Company A/S, and subsidiaries in which the Parent Company directly or indirectly holds more than 50% of the votes or in which the Parent Company, through share ownership or otherwise, exercises control. Enterprises in which the Group holds between 20% and 50% of the votes and exercises significant influence but not control are classified as associates.

On consolidation, items of a uniform nature are combined. Elimination is made of intercompany income and expenses, shareholdings, dividends and accounts as well as of realised and unrealised profits and losses on transactions between the consolidated enterprises.

The Parent Company's investments in the consolidated subsidiaries are set off against the Parent Company's share of the net asset value of subsidiaries stated at the time of consolidation.

Business combinations

Business acquisitions carried through on or after 1 July 2018

Acquisitions of subsidiaries are accounted for using the purchase method under which the identifiable assets and liabilities of the entity acquired are measured at fair value at the time of acquisition. Acquired contingent liabilities are recognised at fair value in the Consolidated Financial Statements to the extent that the value can be measured reliably.

Positive and negative differences from enterprises acquired may, due to changes to the recognition and measurement of net assets acquired, be adjusted until the end of the financial year following the year of acquisition.

These adjustments are also reflected in the value of goodwill or negative goodwill, including in amortisation already made. Moreover, any change in contingent consideration is adjusted in the value of goodwill or negative goodwill. Thus, the recognition and measurement at fair value of net assets acquired constitute a preliminary statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

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

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

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. 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.

The cost of the entity acquired is the fair value of the consideration agreed, including consideration contingent on future events. Transaction costs directly attributable to the acquisition of subsidiaries are recognised in the income statement as incurred.

Positive differences between the cost of the entity acquired and identifiable assets and liabilities are recognised as goodwill in intangible assets in the balance sheet and are amortised in the income statement on a straight-line basis over their estimated useful lives. Where the differences are negative, they are recognised immediately in the income statement.

Where the purchase price allocation is not final, positive and negative differences from acquired subsidiaries due to changes to the recognition and measurement of identifiable net assets may be adjusted for up to 12 months after the time of acquisition. These adjustments are also reflected in the value of goodwill or negative goodwill, including in amortisation already made.

Where cost includes contingent consideration, this is measured at fair value at the time of acquisition. Contingent consideration is subsequently measured at fair value. Any value adjustments are recognised in the income statement.

In respect of step acquisitions, any previously held investments in the entity acquired are remeasured at fair value at the time of acquisition. The difference between the carrying amount of the investment previously held and the fair value is recognised in the income statement.

Business acquisitions carried through before 1 July 2018

Subject to some exemptions, acquisitions carried through before 1 July 2018 are accounted for under the same accounting policies as those applying to business combinations carried through on or after 1 July 2018. The most material exemptions are:

- Identifiable assets and liabilities of the entity acquired are recognised only if they are probable.
- Identifiable contingent liabilities of the entity acquired are not recognised in the consolidated balance sheet.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvis erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.
- Where the purchase price allocation is not final, positive and negative differences due to changes to the recognition and measurement of the acquired net assets may be adjusted until the end of the financial year following the year of acquisition. These adjustments are also reflected in the value of goodwill or negative goodwill, including in amortisation already made.
- Transaction costs directly attributable to the acquisition of subsidiaries are included as part of cost.
- After the initial recognition, adjustment of contingent consideration is recognised directly with its counter entry in initial purchase price, thus correcting the value of goodwill or negative goodwill.
- In respect of step acquisitions, the carrying amount of the existing investments is recognised in cost.

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Pooling of interests

Intragroup business combinations are accounted for under the pooling-of-interests method. Under this method, the two enterprises are combined at carrying amounts, and no differences are identified. Any consideration which exceeds the carrying amount of the acquired enterprise is recognised directly in equity. The pooling-of-interests method is applied as if the two enterprises had always been combined by restating comparative figures.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

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

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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

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

Leasing

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

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.

Minority interests

Minority interests form part of the Group's total equity. Upon distribution of net profit, net profit is broken down on the share attributable to minority interests and the share attributable to the shareholders of the Parent Company. Minority interests are recognised on the basis of a remeasurement of acquired assets and liabilities to fair value at the time of acquisition of subsidiaries.

Business acquisitions carried through before 1 July 2018

Minority interests are recognised at the carrying amounts of the acquired assets and liabilities at the time of acquisition of subsidiaries.

Business acquisitions carried through on or after 1 July 2018

Minority interests are initially measured at their proportionate share of the fair value of the acquired entity's identifiable net assets. In this way, only goodwill related to the Parent Company's share of the entity acquired is recognised.

On subsequent changes to minority interests where the Group retains control of the subsidiary, the consideration is recognised directly in equity.

Leases

Leases in terms of which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Group.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently remeasured at their fair values. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are classified as "Other receivables" and "Other payables", respectively.

Changes in the fair values of derivative financial instruments are recognised in the income statement unless the derivative financial instrument is designated and qualify as hedge accounting.

Hedge accounting

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as fair value hedges of a recognised asset or a recognised liability are recognised in the income statement as are any changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability related to the hedged risk.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven 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 aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Changes in the fair values of derivative financial instruments that are designated and qualify as hedges of expected future transactions are recognised in the fair value reserve under equity as regards the effective portion of the hedge. The ineffective portion is recognised in the income statement. If the hedged transaction results in an asset or a liability, the amount deferred in equity is transferred from equity and recognised in the cost of the asset or the liability, respectively. If the hedged transaction results in an income or an expense, the amount deferred in equity is transferred from equity to the income statement in the period in which the hedged transaction is recognised. The amount is recognised in the same item as the hedged transaction.

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as hedges of net investments in independent foreign subsidiaries or associates are recognised directly in equity as regards the effective portion of the hedge, whereas the ineffective portion is recognised in the income statement.

Segment information on revenue

Information on business segments and geographical segments is based on the Group's risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are regarded as the primary segments.

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Group.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve the consolidated revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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 koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og 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, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Group, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

Udviklingsprojekter

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.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Goodwill

Goodwill is amortised on a straight-line basis over the estimated useful life of 10 years, determined on the basis of Management's experience with the individual business areas.

Development projects

Costs of development projects comprise salaries, amortisation and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount. An amount corresponding to the recognised development costs is allocated to the equity item 'Reserve for development costs'. The reserve comprises only development costs recognised in financial years beginning on or after 1 January 2016. The reserve is reduced by amortisation of and impairment losses on the development projects on a continuing basis.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work. The amortisation period is 3 year.

Other intangible fixed assets

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and less any accumulated impairment losses or at a lower value in use.

Patents are amortised over the remaining patent period or a shorter useful life. The amortisation period is 5-10 years. Software licences are amortised over the period of the agreements, which is 5-10 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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 opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgprisen 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.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans contracted directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the construction period.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other buildings	50 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years
Leasehold improvements	10 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter bl.a. deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller 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.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Fixed asset investments

Investments which are not traded in an active market are measured at the lower of cost and recoverable amount.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale equals landed cost.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate Dividend item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomster 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Pengestrømme 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.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial liabilities

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Cash Flow Statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, the Parent Company has not prepared a cash flow statement for the Company itself but has only prepared a cash flow statement for the Group.

The cash flow statement shows the Group's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Group's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Egenkapitalforrentning

Return on equity

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Overdraft facilities".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Bruttofortjeneste x 100 / Nettoomsætning

Gross profit x 100 / Revenue

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Nettoomsætning

Profit/loss of ordinary primary operations x 100 / Revenue

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo

Profit/loss of ordinary primary operations x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100 / Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100 / Average equity