

Illums Bolighus Holding A/S

Amagertorv 10, 1160 København K
CVR-nr. 28 11 84 57

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.11.16

Claus Michelsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Koncernens pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 19
Noter	20 - 26

Selskabet

Illums Bolighus Holding A/S
Amagertorv 10
1160 København K
Telefon: 33 14 19 41
Telefax: 33 66 97 38
Hjemsted: København K
CVR-nr.: 28 11 84 57

Bestyrelse

Christian Christiani, formand
Susanne Møller
Henrik Ypkendanz
Brian Höyer
Flemming Lindeløv

Direktion

Henrik Ypkendanz

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 for Illums Bolighus Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.16 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. november 2016

Direktionen

Henrik Ypkendanz

Bestyrelsen

Christian Christiani
Formand

Susanne Møller

Henrik Ypkendanz

Brian Höyer

Flemming Lindeløv

Til kapitalejerne i Illums Bolighus Holding A/S**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Illums Bolighus Holding A/S for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aalborg, den 25. november 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Bisgaard
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Nettoomsætning	539.502	491.862	446.372	398.355	347.370
Resultat før af- og nedskrivninger	64.255	64.501	56.462	49.198	38.416
Resultat af primær drift	55.655	56.609	48.821	42.429	32.516
Finansielle poster i alt	126	410	732	622	-82
Resultat før skat	55.781	57.019	49.553	43.051	32.433
Årets resultat	43.546	42.691	36.704	31.357	23.555

Balance

Samlede aktiver	285.397	253.751	238.610	206.317	164.378
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.681	4.299	17.103	10.013	2.326
Egenkapital	127.984	112.862	98.973	82.550	67.386

Nøgletal

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	36,2%	40,3%	40,4%	41,8%	37,5%
Overskudsgrad	10,3%	11,5%	10,9%	10,7%	9,4%

Soliditet

Egenkapitalandel	44,8%	44,5%	41,5%	40,0%	41,0%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	265	253	224	205	177
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Selskabets hovedaktivitet

Modervirksomhedens aktivitet består i at eje aktiekapitalen i Illums Bolighus A/S.

Koncernens aktivitet er at være Skandinaviens toneangivende centrum for design og boligindretning. Et centrum, der har et inspirerende miljø med et bredt udvalg af aktuelle kvalitetsprodukter i et smukt design, der inspirerer kunden. Et centrum med oplevelser og førsteklasses service til kunderne.

Koncernen driver forretninger i Danmark, Norge, Sverige og fra november 2016 i Tyskland. I Danmark er hovedforretningen Illums Bolighus på Amagervej 10, og der er endvidere butikker i Københavns Lufthavn, Tivoli og Lyngby. I Norge har koncernen et 100% ejet datterselskab, der driver forretninger i Oslo og Bergen. I Sverige har koncernen et 100% ejet datterselskab, der driver to forretninger i Stockholm og én forretning i Malmö. Fra november 2016 har koncernen et 100% ejet datterselskab i Tyskland, der driver forretningen i Hamborg. Endvidere drives Illums Bolighus i Århus på franchisebasis.

Årets økonomiske udvikling

Koncernen har i 2015/16 fortsat realiseret en tilfredsstillende vækst i omsætningen i forhold til sidste regnskabsår. Væksten i omsætningen er realiseret på alle 3 markeder og er sket gennem såvel organisk vækst i de eksisterende butikker som ved etableringen af de nye butikker i Stockholm og Lyngby. Omsætningen stiger fra t.DKK 491.862 i 2014/15 til t.DKK 539.502 i 2015/16, svarende til en stigning på 9,7 % eller t.DKK 47.640.

Der har i årets løb været fortsat fokus på omkostningsstyring. Dog stiger de samlede kapacitetsomkostninger som følge af opstart af nye forretninger og dermed øget bemanning samt højere omkostninger til digitalisering af koncernens processer og salgs- og marketing aktiviteter. Kapacitetsomkostningerne er således steget med 1,4 %-point af omsætningen fra at udgøre 32,0 % i 2014/15 til at udgøre 33,4 % i 2015/16.

Resultat af primær drift (EBIT) t.DKK 55.655 er faldet med t.DKK 954 i forhold til sidste regnskabsår som følge af ovennævnte stigning i kapacitetsomkostningerne.

Resultatet efter skat viser et overskud på t.DKK 43.546, hvilket er en resultatfremgang på t.DKK 855 i forhold til året før som følge af lavere selskabsskat i Danmark kombineret med udnyttelse af skatteaktiv i Illums Bolighus Ejendomme A/S til en værdi af t.DKK 972.

Egenkapitalen udgør efter overførsel af årets resultat og beslutning om udlodning af udbytte til aktionæren i alt t.DKK 127.984, svarende til 44,8% af koncernens balance på t.DKK 285.397. Den samlede balance er forøget med t.DKK 31.646, svarende til 12,5% i forhold til 2015/16.

Ledelsen vurderer selskabets økonomiske udvikling som værende tilfredsstillende.

Hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet hændelser, som har betydning for årsrapporten.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer i 2016/17 en positiv omsætnings- og resultatudvikling i forhold til 2015/16 som følge af fortsat organisk vækst i de eksisterende forretninger samt en forbedring af indtjeningen i de nye butikker i Stockholm og Lyngby. Endvidere åbnes ny butik i Hamborg i november 2016, som forventes at bidrage positivt til udviklingen.

Investeringsniveauet vil være stigende som følge af etablering af nye forretninger samt investering i optimering af infrastrukturen i koncernen.

Ledelsen forventer, at den moderat positive udvikling i markedet for retail virksomhed fortsætter frem til minimum ultimo 2016. Forventningen forudsætter en moderat positiv udvikling i den internationale økonomi samt et relativt stabilt finansielt marked.

Resultatdisponering

Årets overskud på t.DKK 43.546 forslås overført til næste år med t.DKK 13.546 og udlodning af udbytte til aktionærene med t.DKK 30.000.

Samfundsansvar

Koncernen har ikke udarbejdet politikker for samfundsansvar.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen er sammensat af 1 kvinde og 4 mænd. Det er koncernens målsætning, at 40% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøres af kvinder. Koncernen har endnu ikke opnået måltallet, da bestyrelsessammensætningen med den nuværende ejerkreds ikke tilsigter en opnåelse af målet.

Koncernen har en politik vedrørende den kønsmæssige sammensætning på øvrige ledelsesniveauer. Øvrige ledelsesniveauer i koncernen er chefgruppen, som består af direktionen, sektionschefer og butikshefer. Koncernens politik sigter mod en ligelig fordeling af kvindelige og mandlige ledere. Koncernen har opfyldt sin politik på området, da chefgruppen i koncernen består af 9 kvinder og 6 mænd. Kønsfordelingen vurderes derfor som værende tilfredsstillende.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	
	Nettoomsætning	539.502	491.862	0	0
	Vareforbrug	-294.866	-270.178	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-79.520	-68.219	-55	-24
	Bruttofortjeneste	165.116	153.465	-55	-24
1	Personaleomkostninger	-100.861	-88.964	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	64.255	64.501	-55	-24
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.600	-7.892	0	0
	Resultat af primær drift	55.655	56.609	-55	-24
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	43.560	42.683
	Andre finansielle indtægter	752	906	40	58
	Andre finansielle omkostninger	-626	-496	-4	-5
	Finansielle poster i alt	126	410	43.596	42.736
	Resultat før skat	55.781	57.019	43.541	42.712
2	Skat af årets resultat	-12.235	-14.328	5	-21
	Årets resultat	43.546	42.691	43.546	42.691

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	18.560	16.996
Forslag til udbytte for regnskabsåret	30.000	20.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	10.000	0
Overført resultat	-15.014	5.695
I alt	43.546	42.691

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	7.373	9.223	0	0
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	7.373	9.223	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25.907	21.090	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	2.194	805	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	28.101	21.895	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	119.170	99.034
6	Andre tilgodehavender	13.642	12.967	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	13.642	12.967	119.170	99.034
	Anlægsaktiver i alt	49.116	44.085	119.170	99.034
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	79.284	65.755	0	0
	Varebeholdninger i alt	79.284	65.755	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.982	15.606	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.966	8.788
	Udskudt skatteaktiv	2.604	2.402	240	240
	Andre tilgodehavender	1.446	1.141	0	5
7	Periodeafgrænsningsposter	10.549	8.487	19	16
	Tilgodehavender i alt	28.581	27.636	10.225	9.049
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.035	0	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	10.035	0	0	0
	Likvide beholdninger	118.381	116.275	4.411	9.378
	Omsætningsaktiver i alt	236.281	209.666	14.636	18.427
	Aktiver i alt	285.397	253.751	133.806	117.461

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	2.253	2.253	2.253	2.253
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	65.295	45.159
	Overført resultat	95.731	90.609	30.436	45.450
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	30.000	20.000	30.000	20.000
8	Egenkapital i alt	127.984	112.862	127.984	112.862
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	332	459	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	70.475	55.595	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	39.797	42.419	0	0
	Selskabsskat	10.760	10.044	5.752	4.579
	Anden gæld	27.629	23.465	70	20
10	Periodeafgrænsningsposter	8.420	8.907	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	157.413	140.889	5.822	4.599
	Gældsforpligtelser i alt	157.413	140.889	5.822	4.599
	Passiver i alt	285.397	253.751	133.806	117.461
11	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
12	Eventualforpligtelser				
13	Sikkerhedsstillelser				
14	Kontraktlige forpligtelser				
15	Nærtstående parter				

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
Årets resultat	43.546	42.691
16 Reguleringer	9.143	6.973
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-13.528	-4.647
Tilgodehavender	-745	-10.037
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.258	7.016
Anden driftsafledt gæld	4.393	-5.644
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	55.067	36.352
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	752	906
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-626	-496
Driftens pengestrømme	55.193	36.762
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-500
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.681	-4.299
Salg af materielle anlægsaktiver	2.430	86
Køb af finansielle anlægsaktiver	-674	4.060
Køb af virksomhed	0	-500
Investeringernes pengestrømme	-12.925	-1.153
Betalt udbytte	-30.000	-25.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-127	-120
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	0	71
Finansieringens pengestrømme	-30.127	-25.049
Årets samlede pengestrømme	12.141	10.560
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	116.275	105.715
Likvide beholdninger ved årets slutning	128.416	116.275
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	118.381	116.275
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	10.035	0
I alt	128.416	116.275

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	7 - 15	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 10	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Modervirksomheden er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver**

Goodwill i form af positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den forventede økonomiske brugstid. Brugstiden er efter en konkret vurdering ansat til 15 år.

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Indregnede udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter. Indregnede udviklingsomkostninger afskrives efter færdiggørelsen lineært over den periode, hvor det forventes at frembringe økonomiske fordele.

Materielle anlægsaktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Finansielle anlægsaktiver der omfatter betalte huslejedeposita, måles til kostpris med mindre aktivet vurderes at have en lavere værdi.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	94.698	82.329	0	0
Pensioner	5.307	5.091	0	0
Andre omkostninger til social sikring	-45	460	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	901	1.084	0	0
I alt	100.861	88.964	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	253	0	0

Ifølge årsregnskabsloven § 98b, stk. 3, er oplysning om vederlag til bestyrelse og direktion undladt.

2. Skatter

Årets aktuelle skat	12.391	13.818	-5	0
Årets udskudte skat	-156	530	0	41
Regulering af tidligere års skat	0	-20	0	-20
I alt	12.235	14.328	-5	21

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.09.15	27.000
Kostpris pr. 30.09.16	27.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	17.777
Afskrivninger i året	1.850
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.16	19.627
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	7.373

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forud- betalinger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.09.15	66.752	805
Valutakursregulering	711	-17
Tilgang i året	10.958	3.723
Afgang i året	-263	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-2.317
Kostpris pr. 30.09.16	78.158	2.194
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	45.662	0
Valutakursregulering	114	0
Afskrivninger i året	6.720	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-245	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.16	52.251	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	25.907	2.194
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	348	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 30.09.15	0	0	53.875	53.875
Kostpris pr. 30.09.16	0	0	53.875	53.875
Opskrivninger pr. 30.09.15	0	0	62.936	47.973
Valutakursregulering	0	0	1.576	-3.801
Årets resultat	0	0	45.327	44.449
Udbytte	0	0	-25.000	-25.685
Opskrivninger pr. 30.09.16	0	0	84.839	62.936
Nedskrivninger pr. 30.09.15	0	0	-17.777	-16.010
Afskrivninger på goodwill	0	0	-1.767	-1.767
Nedskrivninger pr. 30.09.16	0	0	-19.544	-17.777
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	0	0	119.170	99.034

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Illums Bolighus A/S, København	100%
Illums Bolighus Sverige AB, Stockholm	100%
Illums Bolighus Norge AS, Oslo	100%
Illums Bolighus Ejendomme A/S, København	100%

6. Andre tilgodehavender

Beløb i t.DKK	Andre tilgodehavender
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.09.15	12.967
Tilgang i året	675
Kostpris pr. 30.09.16	13.642
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	13.642

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	10.549	8.487	19	16
---------------------------	--------	-------	----	----

8. Egenkapital

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
---------------	----------------------	---	----------------------	--

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15

Saldo pr. 01.10.14	2.253	0	71.720	25.000
Valutakursregulering	0	0	-3.801	0
Betalt udbytte	0	0	0	-25.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	22.690	20.000
Saldo pr. 30.09.15	2.253	0	90.609	20.000

Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16

Saldo pr. 01.10.15	2.253	0	90.609	20.000
Valutakursregulering	0	0	1.576	0
Betalt udbytte	0	0	0	-20.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-10.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	13.546	30.000
Saldo pr. 30.09.16	2.253	0	95.731	30.000

8. Egenkapital - fortsat -

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Modervirksomheden:				
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15</i>				
Saldo pr. 01.10.14	2.253	31.965	39.755	25.000
Valutakursregulering	0	-3.802	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-25.000
Forslag til resultatdisponering	0	16.996	5.695	20.000
Saldo pr. 30.09.15	2.253	45.159	45.450	20.000

Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16

Saldo pr. 01.10.15	2.253	45.159	45.450	20.000
Valutakursregulering	0	1.576	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-20.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-10.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	18.560	-5.014	30.000
Saldo pr. 30.09.16	2.253	65.295	30.436	30.000

Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktier	22.525	100

9. Gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 30.09.16	Gæld i alt 30.09.15
Koncernen:			
Kreditinstitutter i øvrigt	332	332	459

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodiseret tilskud ved etablering af butikker	8.420	8.907	0	0
---	-------	-------	---	---

11. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	452	421	55	24
Andre ydelser	191	97	0	0
I alt	643	518	55	24

12. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 5.752 på balancedagen, hvoraf t.DKK 5.752. er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Koncernen har stillet garanti om selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til udlejer. Garantien er maksimeret til t.DKK 92.736. Garantien indebærer, at selskabets egenkapital som minimum skal udgøre t.DKK 92.736 frem til garantiens udløb i 2017.

Koncernen har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

13. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har stillet aktier nom. t.DKK 25.000 til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut. Derudover har koncernen stillet garanti til udlejere for t.DKK 11.640.

Til sikkerhed for kreditinstitut har koncernen udstedt løsørepantebrev t.DKK 5.000 med pant i goodwill, driftsmateriel, driftsinventar og lejerettigheder i lejemålet Amagertorv 10, 1160 København K. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør t.DKK 10.901.

Modervirksomheden:

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Illums Bolighus A/S.

14. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler, herunder kontrakter vedrørende ejendomme på Amagertorv. De samlede ikke forfaldne ydelser andrager for leje t.DKK 196.071, der forfalder over de kommende 7 år.

15. Nærtstående parter

Der ydes historisk betingede rabatter til bestyrelse, direktion og medarbejdere.

	Koncern	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.600	7.892
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-96	-86
Andre finansielle indtægter	-752	-906
Andre finansielle omkostninger	626	496
Øvrige reguleringer	765	-423
I alt	9.143	6.973