

---

# ***Ilja Holding ApS***

Holmenevej 31, 3140 Ålgårde

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 30 48 72 22

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/06 2017

Ilse Rohde Jacobsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Ilja Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 26. juni 2017

## Direktion

Ilse Rohde Jacobsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ilja Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ilja Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hillerød, den 26. juni 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Carsten Blicher  
statsautoriseret revisor

Dennis Mielcke  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Ilja Holding ApS  
Holmenevej 31  
3140 Ålgårde

Telefon: +45 4970 4176  
Hjemmeside: [www.ilsejacobsen.dk](http://www.ilsejacobsen.dk)

CVR-nr.: 30 48 72 22  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Helsingør

### Direktion

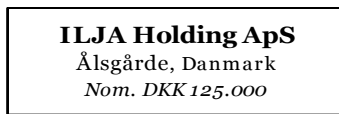
Ilse Rohde Jacobsen

### Revision

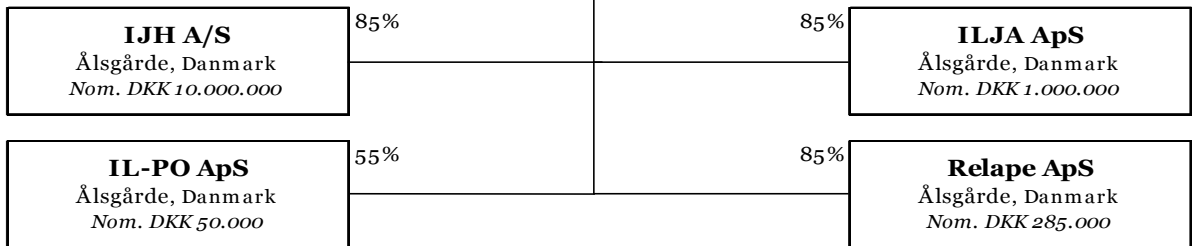
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
3400 Hillerød

# Koncernoversigt

## Moderselskab



## Konsoliderede Datterselskaber





# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	-1.374	5.115	4.339	12.447	12.840
Resultat før finansielle poster	13.135	5.115	8.994	12.447	12.840
Resultat af finansielle poster	-1.130	-925	-1.560	-3.476	-2.586
Årets resultat	12.206	3.174	6.417	5.816	6.817
<b>Balance</b>					
Balancesum	89.788	82.310	83.466	60.626	46.203
Egenkapital	49.858	35.977	32.045	30.085	23.469
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-4.425	4.750	-324	-9.737	3.758
- investeringsaktivitet	-6.086	-716	-1.383	-1.603	-2.620
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.801	-1.024	-1.794	-1.294	-2.209
- finansieringsaktivitet	9.842	-500	5.200	-400	0
Årets forskydning i likvider	-670	3.534	3.493	-11.740	1.138
Antal medarbejdere	98	98	91	77	63
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	14,6%	6,2%	10,8%	20,5%	27,8%
Soliditetsgrad	55,5%	43,7%	38,4%	49,6%	50,8%
Forrentning af egenkapital	28,4%	9,3%	20,7%	21,7%	34,0%

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

Ved ændring af regnskabspraksis i 2015 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal i 2014, 2013 og 2012. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis i årsrapporten for 2015.

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af design, markedsføring og salg af modeprodukter. Vores kernekompetencer er designer kollektioner af høj kvalitet samt en bred produktserie indenfor regntøj og gummistøvler (vi kalder det "Rub & Rain" ) af tilsvarende høj kvalitet.

## Markedsoverblik

I 2015 og 2016 har vi brugt mange ressourcer, internt og eksternt, på, at analysere vores markeders efterspørgsel. Analysen er blevet anvendt til at omstrukturere vores kollektionsstruktur. Vi har foretaget en opsplittning af kollektionen for at kunne forsyne markedet med løbende nye produkter. Dette har givet en afledt omstrukturering af organisationen. Vores dansk produceret spa- og skønheds serie blev yderligere udviklet 2016 samt tilføjet en hel ny solserie, i forbindelse med klargøringen af samarbejdet med E. Sæther A/S.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 12.205.785, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 49.857.977.

Korrigeres for salg af kapitalandele har der været et fald i driftsindtjeningen i datterselskaberne. Faldet skyldes at der er afholdt en del omkostninger til videreudvikling af webshoppen og forbedring af vores IT struktur samt ERP-systemer. Yderligere har vi udskiftet vores tidligere agent i Benelux landene, hvilket har medført nogle ekstraordinære udgifter. Resultatet for 2016 anser ledelsen for utilfredsstillende, men er opmærksom på vigtigheden af, at IJH A/S investeringer i de materielle og personelle ressourcer til fortsat udvikling af de samlede aktiviteter. Effekten af disse investeringer forventes at komme allerede i 2017.

Medarbejderne og vores management team danner rammen for vores vision om, at blive en af verdens førende virksomheder inden for området gummistøvler og regntøj. Vores opgave er nu at opstille en række nye pejlemærker, der afspejler udfordringer for det næste årti for dette forretningsområde. Vi betragter dette område som en grundsten i virksomheden og en døråbner for nye salgsområder i verden. Vores designer kollektion bestående af en bred palette af tøj og sko samt accessories fortsætter væksten, derfor har vi igen i år ansat designere til både at videreudvikle designer kollektionen samt gummistøvle- og regntøjskollektionen, så vi kan fastholde samt udvide vores markedsposition.

# Ledelsesberetning

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Markedsrisici*

Koncernens anvendelse af rågummi og bomuld som råvarer medfører, grundet de væsentlige prissvingninger som eksisterer på det volatile marked for rågummi, en delvis risiko, idet prissvingninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes på de færdige produkter.

### *Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Koncernen afdækker valutarisici på valutabalancen på kreditor- og debitorsiden via opkøb af valuta.

### *Renterisici*

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig effekt på indtjeningen. Der indgår derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

### *Kreditrisici*

Koncernen har en meget bred kundeportefølje. Vi tilstræber at afdække den risikofyldte del af kundeporteføljen i videst muligt omfang med kreditforsikringer og garantistillelser. Hvis ingen af delene er mulige anvender vi andre alternativer (f.eks. kontant betalinger, pantebreve). Ved større ordrer beder vi om en bankgaranti fra kunden, såfremt en kreditforsikring ikke er mulig. Koncernen fører en intensiv risk management politik, så derfor anser vi ikke kunderisici, som væsentlige. Der har de sidste 5 år kun været mindre tab på debitorer.

### *Leverandørrisici*

Koncernen afdækker leverandørrisici ved at indgå remburser og modtage bankgarantier på større leverancer.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi arbejder 4 produktkategorier (rub, rain, clothing, shoes) og ydermere er planen i 2017, at fokusere forretningen omkring kernemarkederne i Europa – Danmark, Norge, Sverige, Tyskland, Holland og UK

Ledelsen har udarbejdet en strategiplan frem til 2019 med forventninger om en høj organisk vækst i omsætningen, samt opnå en højere EBITDA-margin end branchen. På taktisk og operationelt plan forventer vi et højere aktivitetsniveau på eksisterende markeder, som følge af optimering af organisationen og effektivisering af processer, herunder i forbindelse med fortsat udvikling af eksisterende ERP-system tilknyttet nye omnichannel soft- og hardware.

For at ovenstående skal lykkes, skal vi tiltrække, engagere og fastholde de mest talentfulde medarbejdere, som kan være med til at sikre en global vækst og forbedre produkter til kvinder og mænd, som ønsker at købe teknisk detaljerede, kvalitative, funktionelle og moderigtige produkter.

## Eksternt miljø og CSR

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi ud fra dansk og global lovgivning på området. IJH A/S har altid haft fokus på bæredygtighed og menneskerettigheder. Vi har i 2014 kortlagt en CSR strategi - Code of Conduct - baseret på FN's Global Compact initiativ og deres UN guide lines. Denne er nu implementeret på ca. 90% af vores samlede produktion med en fordelingsnøgle på 100% hos vores gummistøvle- og regntøjsleverandører, samt ca. 70% hos vores leverandører indenfor beklædningsgenstande. Audit på Code of Conduct er indhentet på ca 80% af de samlede leverandører, hvor den er implementeret. Når leverandører skiftes ud bliver nye leverandører en del af CSR programmet.

IJH A/S køber 100% bæredygtig elektricitet og gennemfører halvårlige meningsfuldhedsundersøgelser.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets hensættelser til returvarer og reklamationer bygger på erfaringer fra tidligere år, samt forventninger til effekt af igangsatte tiltag. Der er dermed usikkerhed om hvorvidt disse hensættelser afspejler det faktiske omfang der realiseres, men det er ledelsens bedste skøn over det forventede niveau.

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>54.661.311</b>	<b>45.948.385</b>	<b>-215.618</b>	<b>-36.473</b>
Personaleomkostninger	1	-39.295.855	-38.969.740	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.230.643	-1.863.625	-2.591	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>13.134.813</b>	<b>5.115.020</b>	<b>-218.209</b>	<b>-36.473</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	12.441.939	2.792.266
Finansielle indtægter	3	367.683	511.259	117.008	385.045
Finansielle omkostninger	4	-1.497.607	-1.436.245	-108.960	-750
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.004.889</b>	<b>4.190.034</b>	<b>12.231.778</b>	<b>3.140.088</b>
Skat af årets resultat	5	200.896	-1.015.711	45.215	-66.522
<b>Årets resultat</b>		<b>12.205.785</b>	<b>3.174.323</b>	<b>12.276.993</b>	<b>3.073.566</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede lignende rettigheder		2.790.915	401.000	0	0
Goodwill		0	57.735	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>2.790.915</b>	<b>458.735</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.447.506	1.165.032	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.615.957	1.826.901	92.764	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>4.063.463</b>	<b>2.991.933</b>	<b>92.764</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	23.787.591	28.058.132
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	550.000	0	550.000	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	500.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	360.000	350.000	360.000	350.000
Deposita	10	685.165	321.603	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.595.165</b>	<b>671.603</b>	<b>25.197.591</b>	<b>28.408.132</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>8.449.543</b>	<b>4.122.271</b>	<b>25.290.355</b>	<b>28.408.132</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Varebeholdninger</b>	11	<b>38.231.840</b>	<b>40.717.509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.215.576	23.480.080	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.039.465	0
Andre tilgodehavender		6.676.148	1.329.889	5.635.136	84.260
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	2.123.432	4.192.754	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	1.846.037	1.483.121	45.215	0
Selskabsskat		1.179.563	813.297	1.180.710	1.418.901
Periodeafgrænsningsposter		548.796	0	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>34.589.552</b>	<b>31.299.141</b>	<b>12.900.526</b>	<b>1.503.161</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.516.870</b>	<b>6.170.682</b>	<b>7.620.619</b>	<b>5.058.517</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>81.338.262</b>	<b>78.187.332</b>	<b>20.521.145</b>	<b>6.561.678</b>
<b>Aktiver</b>		<b>89.787.805</b>	<b>82.309.603</b>	<b>45.811.500</b>	<b>34.969.810</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	605.889	19.014.765	19.346.007
Overført resultat		44.689.555	32.887.915	25.674.790	14.147.797
Foreslået udbytte for regnskabsåret		750.000	1.000.000	750.000	1.000.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet</b>		<b>45.564.555</b>	<b>34.618.804</b>	<b>45.564.555</b>	<b>34.618.804</b>
Minoritetsinteresser		4.293.422	1.358.397	0	0
<b>Egenkapital</b>	13	<b>49.857.977</b>	<b>35.977.201</b>	<b>45.564.555</b>	<b>34.618.804</b>
Andre hensættelser	16	3.612.558	9.113.344	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.612.558</b>	<b>9.113.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		14.340.423	11.324.589	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.444.238	18.510.899	196.432	1
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	326.005
Anden gæld		7.006.901	7.023.674	50.513	25.000
Periodeafgrænsningsposter		525.708	359.896	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>36.317.270</b>	<b>37.219.058</b>	<b>246.945</b>	<b>351.006</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>36.317.270</b>	<b>37.219.058</b>	<b>246.945</b>	<b>351.006</b>
<b>Passiver</b>		<b>89.787.805</b>	<b>82.309.603</b>	<b>45.811.500</b>	<b>34.969.810</b>
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net-	Overført resultat	Foreslået udbyt-	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
		toopskrivning efter den indre værdi metode		te for regn- sabsåret			
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	33.493.804	1.000.000	34.618.804	1.358.397	35.977.201
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	58.454	0	58.454	2.947.778	3.006.232
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-499.610	0	-499.610	74.942	-424.668
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	109.914	0	109.914	-16.487	93.427
Årets resultat	0	0	11.526.993	750.000	12.276.993	-71.208	12.205.785
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>44.689.555</b>	<b>750.000</b>	<b>45.564.555</b>	<b>4.293.422</b>	<b>49.857.977</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	19.346.007	14.147.797	1.000.000	34.618.804	0	34.618.804
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-331.242	0	0	-331.242	0	-331.242
Årets resultat	0	0	11.526.993	750.000	12.276.993	0	12.276.993
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>19.014.765</b>	<b>25.674.790</b>	<b>750.000</b>	<b>45.564.555</b>	<b>0</b>	<b>45.564.555</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		12.205.785	3.174.323
Reguleringer	17	-10.897.867	3.746.585
Ændring i driftskapital	18	-4.267.929	307.548
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-2.960.011</b>	<b>7.228.456</b>
Renteindbetalinger og lignende		484.691	270.096
Renteudbetalinger og lignende		-1.614.616	-1.495.264
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-4.089.936</b>	<b>6.003.288</b>
Betalt selskabsskat		-335.421	-1.253.109
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-4.425.357</b>	<b>4.750.179</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.834.243	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.800.679	-1.024.001
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-560.000	-350.000
Salg af immaterielle anlægsaktiver		108.995	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	658.012
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-6.085.927</b>	<b>-715.989</b>
Minoritetsinteresser		10.841.638	0
Betalt udbytte		-1.000.000	-500.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>9.841.638</b>	<b>-500.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-669.646</b>	<b>3.534.190</b>
Likvider 1. januar		-5.153.907	-8.688.097
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-5.823.553</b>	<b>-5.153.907</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.516.870	6.170.682
Kassekredit		-14.340.423	-11.324.589
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-5.823.553</b>	<b>-5.153.907</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	35.638.556	35.688.754	0	0
Pensioner	782.718	791.187	0	0
Andre omkostninger til social sikring	607.738	646.565	0	0
Andre personaleomkostninger	2.266.843	1.843.234	0	0
	<b>39.295.855</b>	<b>38.969.740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	393.068	234.737	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.837.575	1.628.888	2.591	0
	<b>2.230.643</b>	<b>1.863.625</b>	<b>2.591</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	117.008	59.021
Andre finansielle indtægter	367.683	211.074	0	25.839
Valutakursreguleringer	0	300.185	0	300.185
	<b>367.683</b>	<b>511.259</b>	<b>117.008</b>	<b>385.045</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	100.000	0	100.000	0
Andre finansielle omkostninger	1.397.607	1.436.245	8.960	750
	<b>1.497.607</b>	<b>1.436.245</b>	<b>108.960</b>	<b>750</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-22.000	674.855	-45.215	81.099
Årets udskudte skat	-309.115	355.433	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-14.577	0	-14.577
Regulering af udskudt skat tidligere år	20.305	0	0	0
	<b>-310.810</b>	<b>1.015.711</b>	<b>-45.215</b>	<b>66.522</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-200.896	1.015.711	-45.215	66.522
Skat af egenkapitalbevægelser	-109.914	0	0	0
	<b>-310.810</b>	<b>1.015.711</b>	<b>-45.215</b>	<b>66.522</b>

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Erhvervede lignende rettig- heder	Goodwill	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.135.000	577.368	2.712.368
Tilgang i årets løb	2.834.243	0	2.834.243
Kostpris 31. december	4.969.243	577.368	5.546.611
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.734.000	519.633	2.253.633
Årets afskrivninger	444.328	57.735	502.063
Ned- og afskrivninger 31. december	2.178.328	577.368	2.755.696
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.790.915</b>	<b>0</b>	<b>2.790.915</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	5.719.110	3.649.845	9.368.955
Tilgang i årets løb	706.564	2.094.115	2.800.679
Kostpris 31. december	6.425.674	5.743.960	12.169.634
Opskrivninger 1. januar	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.321.278	2.056.313	6.377.591
Årets afskrivninger	656.890	1.071.690	1.728.580
Ned- og afskrivninger 31. december	4.978.168	3.128.003	8.106.171
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.447.506</b>	<b>2.615.957</b>	<b>4.063.463</b>

### Moderselskab

	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Tilgang i årets løb	95.355	95.355
Kostpris 31. december	95.355	95.355
Årets afskrivninger	2.591	2.591
Ned- og afskrivninger 31. december	2.591	2.591
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>92.764</b>	<b>92.764</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015
	DKK	DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.692.125	1.692.125
Tilgang i årets løb	50.000	0
Afgang i årets løb	-245.839	0
Kostpris 31. december	<u>1.496.286</u>	<u>1.692.125</u>
Værdireguleringer 1. januar	26.366.007	24.051.241
Årets afgang	-2.954.601	0
Årets resultat	-772.975	2.179.595
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-331.242	0
Afskrivning på goodwill	-57.735	-57.737
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	41.851	192.908
Værdireguleringer 31. december	<u>22.291.305</u>	<u>26.366.007</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>23.787.591</u></b>	<b><u>28.058.132</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>0</u>	<u>57.737</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
IJH A/S	Ålsgårde	10.000.000	85%	29.738.801	441.882
ILJA ApS	Ålsgårde	1.000.000	85%	865.063	-1.457.257
Relape ApS	Ålsgårde	285.000	85%	201.557	119.987
IL-PO ApS	Ålsgårde	50.000	55%	213.805	163.805

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	550.000	0	550.000	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>550.000</b>	<b>0</b>	<b>550.000</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Halkær Ådal Økologisk ApS	Vesthimmerland	730.667	25%
Urban Garden Company ApS	København	50.000	45%

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	350.000	321.603	0	350.000
Tilgang i årets løb	110.000	465.267	500.000	110.000
Afgang i årets løb	0	-101.705	0	0
Kostpris 31. december	460.000	685.165	500.000	460.000
Årets nedskrivninger	100.000	0	0	100.000
Nedskrivninger 31. december	100.000	0	0	100.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>360.000</b>	<b>685.165</b>	<b>500.000</b>	<b>360.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Varebeholdninger</b>				
Færdigvarer og handelsvarer	36.927.325	39.286.576	0	0
Forudbetaling for varer	1.304.515	1.430.933	0	0
	<b>38.231.840</b>	<b>40.717.509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Koncern
	Direktion
	DKK
Tilgodehavende på balancedagen	2.123.432
Lån tilbagebetalt i året	4.602.641
Årets tilskrevne rente	192.736

Selskabets mellemværende med ledelsen på balancedagen består af et almindeligt forretningsmæssigt mellemværende.

## 13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 anparter à nominelt DKK 125. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	750.000	1.000.000	750.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	2.792.266
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-71.208	100.757	0	0
Overført resultat	11.526.993	2.073.566	11.526.993	-718.700
	<b>12.205.785</b>	<b>3.174.323</b>	<b>12.276.993</b>	<b>3.073.566</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>15 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	1.483.121	1.829.064	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	309.115	-355.433	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	53.801	9.490	45.215	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>1.846.037</b>	<b>1.483.121</b>	<b>45.215</b>	<b>0</b>

Det indregnede skatteaktiv består bl.a. af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at der er gennemført effektiviseringer i organisationen og indført en strammere omkostningsstyring.

## 16 Andre hensættelser

Virksomheden giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Herudover har virksomheden aftaler med enkelte kunder omkring returnering af solgte varer. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reklamationer og returvarer, samt forventninger til igangsatte tiltag til nedbringelse heraf.

Andre hensættelser	2.317.443	7.798.114	0	0
Andre hensættelser	1.295.115	1.315.230	0	0
	<b>3.612.558</b>	<b>9.113.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	3.612.558	9.113.344	0	0
	<b>3.612.558</b>	<b>9.113.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
<b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-367.683	-511.259
Finansielle omkostninger	1.497.607	1.436.245
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.953.456	1.805.888
Skat af årets resultat	-200.896	1.015.711
Andre reguleringer	-13.780.351	0
	<b>-10.897.867</b>	<b>3.746.585</b>
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.485.669	140.312
Ændring i tilgodehavender	2.664.809	236.021
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-5.500.786	112.691
Ændring i leverandører m.v.	-3.917.621	-181.476
	<b>-4.267.929</b>	<b>307.548</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for datafactoring:				
Tinglyst pantsætningsforbud i selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	21.818.311	23.464.720	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Skadeløsbrev (virksomhedspant) på i alt TDKK 675, der giver pant i anlægsaktiver, varelagre og tilgodehavender fra salg til en samlet regnskabsmæssig værdi af	731.022	1.818.765	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	268.203	268.303	0	0
Mellem 1 og 5 år	197.022	465.224	0	0
	<b>465.225</b>	<b>733.527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der er indgået aftaler om importremburs pr. 31/12 med en samlet værdi på	11.963.508	15.011.325	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode	8.061.148	2.525.975	0	0

## Andre eventualforpligtelser

Selskabet kautionerer ubegrænset for bankengagementer i datterselskaberne. Endvidere kautionerer selskabet for koncernens engagement hos factoringinstitut.

## Noter til årsregnskabet

### 19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen har stillet betalingsgarantier overfor udlejer for betaling af husleje i alt DKK 245.878. Endvidere er der stillet betalingsgarantier overfor leverandører af vare og tjenesteydelser på i alt DKK 409.800, samt bankgaranti på NOK 250.000 over for de norske toldmyndigheder.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter.

### 20 Nærtstående parter

#### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Ilse Rohde Jacobsen

Hovedanpartshaver

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### Konsolideringspraksis

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Virksomhedssammenslutninger**

#### ***Virksomhedsovertagelser***

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

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.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

#### **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.

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 leasingydelserne, 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

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

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



# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Erhvervede lignende rettigheder omfatter afståelsesvederlag ved overtagelse af lejemål. Disse måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettighederne afskrives over 10 år.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificer-

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

bare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter investeringer i unoterede kapitalandele.

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

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita for lejemål.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere 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.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Udbytte

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

### Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til reklamationer og returvarer . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med omfanget af reklamationer og returvarer.

### 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.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

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

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

## Noter til årsregnskabet

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

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