
Ilja Holding ApS

Holmenevej 31, 3140 Ålgårde

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 30 48 72 22

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/6 2018

Ilse Rohde Jacobsen
Dirigent



pwc

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 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 27. juni 2018

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ilja Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 27. juni 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild
statsautoriseret revisor
mne33262

Dennis Mielcke
statsautoriseret revisor
mne36030

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ilja Holding ApS
Holmenevej 31
3140 Ålgårde

Telefon: +45 4970 4176
Hjemmeside: www.ilsejacobsen.dk

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

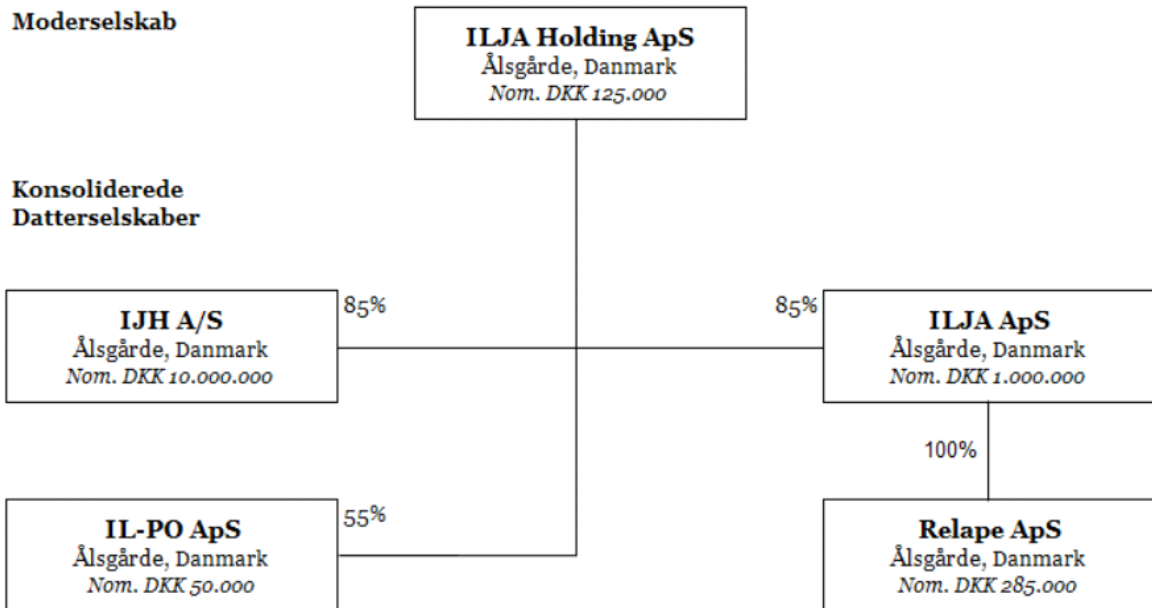
Direktion

Ilse Rohde Jacobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	3.075	-1.374	5.115	4.339	12.447
Resultat før finansielle poster	3.075	13.135	5.115	8.994	12.447
Resultat af finansielle poster	-1.800	-1.130	-925	-1.560	-3.476
Årets resultat	1.033	12.206	3.174	6.417	5.816
Balance					
Balancesum	87.561	89.789	82.310	83.466	60.626
Egenkapital	50.121	49.858	35.977	32.045	30.085
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.212	-4.425	4.750	-324	-9.737
- investeringsaktivitet	-1.510	-6.086	-716	-1.383	-1.603
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.210	-2.801	-1.024	-1.794	-1.294
- finansieringsaktivitet	-750	9.842	-500	5.200	-400
Årets forskydning i likvider	952	-670	3.534	3.493	-11.740
Antal medarbejdere	87	98	98	91	77
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	3,5%	14,6%	6,2%	10,8%	20,5%
Soliditetsgrad	57,2%	55,5%	43,7%	38,4%	49,6%
Forrentning af egenkapital	2,1%	28,4%	9,3%	20,7%	21,7%

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 og 2013. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis i årsrapporten for 2015.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2017 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 2017 har vi haft fokus på at implementere vores strategiplan "Into the core". Det indebærer bl.a. yderligere fokus på vores kernemarkeder, hvor vi har startet forskellige tiltag, der skal styrke vores position og dermed bidrage til den vækst der ligger i strategien.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 1.033.481, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 50.121.304.

Resultatet for 2017 anser ledelsen for mindre tilfredsstillende, men implementering af den nye strategi trækker i den rigtige retning, og vi begynder at se resultatet af tidligere investeringer.

Koncernen levede igen i 2017 op til sin konstante målsætning, om at forbedre kvaliteten af design og tekniskdetaljerede produkter indenfor mode til kvinder, samt udvide kundeservicen for at imødekomme kundernes behov for løbende supplering i sæsonen. Kombinationen af en udvidelse af produktporteføljen, supplering af varer i sæsonen til B2B kunder og at have webshop, lægger et betydeligt pres på størrelsen af lageret. Et forhold vi har fået styr på i 2017.

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.

Ledelsesberetning

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 bred kundeportefølje, og tilstræber at afdække den risikofyldte del af denne med kreditforsikringer og garantistillelser. Hvis ingen af delene er mulige anvender vi alternativer som f.eks. kontantbetalinger eller pantebreve. Ved større ordrer beder vi om en bankgaranti fra kunden, såfremt en kreditforsikring ikke er mulig. Vi fører en stram kreditpolitik, og anser således på den baggrund ikke kunderisici som væsentlige. Vi har de sidste 5 år kun haft mindre tab på debitorer.

Leverandørrisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi arbejder fortsat med 4 produktkategorier (rub, rain, clothing, shoes) og indenfor disse vil vi koncentrere os om vore kerneprodukter jf. strategiplanen. Desuden vil vi fortsætte med at styrke vores position i kermemarkederne, bl.a. ved at etablere eget selskab i Tyskland i anden halvdel af 2018.

Vi fortsætter således arbejdet med den 2019 strategi som ledelsen har lagt, 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 udskiftning af ERP-system samt nye systemer, der skal understøtte vores omni-channel strategi.

Igennem vores strategiske arbejde med meningsfuldhed vil vi vedblive med at tiltrække, engagere og fastholde de mest talentfulde medarbejdere, som kan være med til at sikre en global vækst og udvikle og styrke vores produkter til kvinder, som ønsker at købe høj kvalitet som samtidig er moderigtigt og funktionelt.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø og CSR

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi ud fra dansk og global lovgivning på området. Koncernen 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.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens 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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 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	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		40.246.617	54.661.312	63.992	-215.618
Personaleomkostninger	1	-35.144.006	-39.295.855	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.027.949	-2.230.643	-58.141	-2.591
Resultat før finansielle poster		3.074.662	13.134.814	5.851	-218.209
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	894.005	12.441.939
Finansielle indtægter	3	80.173	367.682	216.658	117.007
Finansielle omkostninger	4	-1.880.256	-1.497.607	-285.325	-108.960
Resultat før skat		1.274.579	12.004.889	831.189	12.231.777
Skat af årets resultat	5	-241.098	200.896	15.206	45.215
Årets resultat		1.033.481	12.205.785	846.395	12.276.992

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Erhvervede lignende rettigheder		2.333.733	2.790.915	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.333.733	2.790.915	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.031.294	1.447.506	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.671.180	2.615.957	767.779	92.764
Materielle anlægsaktiver	7	3.702.474	4.063.463	767.779	92.764
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	24.927.926	23.787.591
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	600.000	550.000	300.000	550.000
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	0	500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	360.000	360.000	360.000	360.000
Deposita	10	705.907	685.165	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.665.907	1.595.165	25.587.926	25.197.591
Anlægsaktiver		7.702.114	8.449.543	26.355.705	25.290.355

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Varebeholdninger	11	37.886.672	38.231.840	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.654.573	22.215.576	614.905	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.487.877	6.039.465
Andre tilgodehavender		3.455.878	6.676.148	1.320.979	5.635.136
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	2.917.191	2.123.432	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	1.985.344	1.846.037	53.992	45.215
Selskabsskat		815.232	1.180.710	815.232	1.180.710
Periodeafgrænsningsposter	13	814.482	548.796	0	0
Tilgodehavender		31.642.700	34.590.699	10.292.985	12.900.526
Likvide beholdninger		10.329.630	8.516.870	9.588.528	7.620.619
Omsætningsaktiver		79.859.002	81.339.409	19.881.513	20.521.145
Aktiver		87.561.116	89.788.952	46.237.218	45.811.500

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	2.964.649	23.185.310	21.979.414
Overført resultat		44.535.950	41.724.906	21.350.640	22.710.140
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	750.000	1.000.000	750.000
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		45.660.950	45.564.555	45.660.950	45.564.554
Minoritetsinteresser		4.460.354	4.293.422	0	0
Egenkapital		50.121.304	49.857.977	45.660.950	45.564.554
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	246.332	0
Andre hensættelser	16	3.586.849	3.612.558	0	0
Hensatte forpligtelser		3.586.849	3.612.558	246.332	0
Kreditinstitutter		15.200.996	14.340.423	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.314.706	14.444.238	207.532	196.433
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	49.979	0
Anden gæld		6.329.435	7.008.048	72.425	50.513
Periodeafgrænsningsposter	17	7.826	525.708	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		33.852.963	36.318.417	329.936	246.946
Gældsforpligtelser		33.852.963	36.318.417	329.936	246.946
Passiver		87.561.116	89.788.952	46.237.218	45.811.500
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	44.689.555	750.000	45.564.555	4.293.422	49.857.977
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-750.000	-750.000	0	-750.000
Årets opskrivning	0	0	0	0	0	-20.154	-20.154
Årets resultat	0	0	-153.605	1.000.000	846.395	187.086	1.033.481
Egenkapital 31. december	125.000	0	44.535.950	1.000.000	45.660.950	4.460.354	50.121.304

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	21.979.414	22.710.141	750.000	45.564.555	0	45.564.555
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-750.000	-750.000	0	-750.000
Årets resultat	0	1.205.896	-1.359.501	1.000.000	846.395	0	846.395
Egenkapital 31. december	125.000	23.185.310	21.350.640	1.000.000	45.660.950	0	45.660.950

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		1.033.481	12.205.785
Reguleringer	18	3.759.945	-10.897.866
Ændring i driftskapital	19	-374.127	-4.267.177
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.419.299	-2.959.258
Renteindbetalinger og lignende		83.989	484.690
Renteudbetalinger og lignende		-1.630.256	-1.614.616
Pengestrømme fra ordinær drift		2.873.032	-4.089.184
Betalt selskabsskat		338.934	-336.173
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.211.966	-4.425.357
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-2.834.243
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.209.779	-2.800.679
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-330.000	-560.000
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	108.995
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		30.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.509.779	-6.085.927
Minoritetsinteresser		0	10.841.638
Betalt udbytte		-750.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-750.000	9.841.638
Ændring i likvider		952.187	-669.646
Likvider 1. januar		-5.823.553	-5.153.907
Likvider 31. december		-4.871.366	-5.823.553
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.329.630	8.516.870
Kassekreditter		-15.200.996	-14.340.423
Likvider 31. december		-4.871.366	-5.823.553

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	32.106.559	35.279.649	0	0
Pensioner	751.562	782.718	0	0
Andre omkostninger til social sikring	473.796	607.738	0	0
Andre personaleomkostninger	1.812.089	2.625.750	0	0
	35.144.006	39.295.855	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	87	98	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	270.333	393.068	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.757.616	1.837.575	58.141	2.591
	2.027.949	2.230.643	58.141	2.591
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	207.322	117.008
Andre finansielle indtægter	80.173	367.682	9.336	-1
	80.173	367.682	216.658	117.007

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	250.000	100.000	250.000	100.000
Andre finansielle omkostninger	1.630.256	1.397.607	35.325	8.960
	1.880.256	1.497.607	285.325	108.960
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	386.322	-22.000	-512	0
Årets udskudte skat	-139.307	-309.115	-8.777	-45.215
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3.790	0	-3.790	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-2.127	20.305	-2.127	0
	241.098	-310.810	-15.206	-45.215
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	241.098	-200.896	-15.206	-45.215
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-109.914	0	0
	241.098	-310.810	-15.206	-45.215

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede lignende rettig- heder DKK
Kostpris 1. januar	4.969.243
Kostpris 31. december	4.969.243
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.178.328
Årets afskrivninger	457.182
Ned- og afskrivninger 31. december	2.635.510
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.333.733

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	6.425.672	5.468.419	11.894.091
Tilgang i årets løb	200.896	1.008.883	1.209.779
Kostpris 31. december	6.626.568	6.477.302	13.103.870
Opskrivninger 1. januar	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.978.168	2.872.162	7.850.330
Årets afskrivninger	617.106	933.960	1.551.066
Ned- og afskrivninger 31. december	5.595.274	3.806.122	9.401.396
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.031.294	2.671.180	3.702.474

Moderselskab

	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	95.355
Tilgang i årets løb	733.156
Kostpris 31. december	828.511
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.591
Årets afskrivninger	58.141
Ned- og afskrivninger 31. december	60.732
Regnskabsmæssig værdi 31. december	767.779

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.496.285	1.692.125
Tilgang i årets løb	0	50.000
Afgang i årets løb	0	-245.839
Kostpris 31. december	<u>1.496.285</u>	<u>1.496.286</u>
Værdireguleringer 1. januar	22.291.305	26.366.007
Årets afgang	0	-2.954.601
Årets resultat	631.197	-772.975
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-331.242
Afskrivning på goodwill	0	-57.737
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	262.807	41.853
Værdireguleringer 31. december	<u>23.185.309</u>	<u>22.291.305</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>246.332</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>24.927.926</u>	<u>23.787.591</u>

I den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 er der elimineret interne avancer på i alt DKK 2.081.481 (31. december 2016: DKK 2.343.288)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
IJH A/S	Ålsgårde	10.000.000	85%	31.582.499	1.843.698
ILJA ApS	Ålsgårde	1.000.000	85%	-289.802	-1.154.865
Relape ApS	Ålsgårde	285.000	85%	427.558	226.001
IL-PO ApS	Ålsgårde	50.000	55%	296.878	83.073

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	550.000	0	550.000	0
Tilgang i årets løb	330.000	550.000	30.000	550.000
Afgang i årets løb	-30.000	0	-30.000	0
Kostpris 31. december	<u>850.000</u>	<u>550.000</u>	<u>550.000</u>	<u>550.000</u>
Andre reguleringer	-250.000	0	-250.000	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-250.000</u>	<u>0</u>	<u>-250.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>600.000</u>	<u>550.000</u>	<u>300.000</u>	<u>550.000</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Halkær Ådal					
Økologisk ApS	Vesthimmerland	730.667	25%	417.650	3.880
Urban Garden					
Company ApS	København	50.000	45%	34.489	-171.442
Agurk ApS	Århus	66667	25%	-	-

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Morderselskab	
	Tilgodehaven- der i tilknyt- te virksomhe- der	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Tilgodehaven- der i tilknyt- te virksomhe- der	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	500.000	460.000	685.165	500.000	460.000
Tilgang i årets løb	0	0	20.742	0	0
Overførsler i årets løb	-500.000	0	0	-500.000	0
Kostpris 31. december	0	460.000	705.907	0	460.000
Nedskrivninger 1. januar	0	100.000	0	0	100.000
Nedskrivninger 31. december	0	100.000	0	0	100.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	360.000	705.907	0	360.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	636.021	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	34.802.039	36.927.325	0	0
Forudbetaling for varer	2.448.612	1.304.515	0	0
	37.886.672	38.231.840	0	0

12 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Koncern
	Direktion DKK
Tilgodehavende på balancedagen	706.943
Lån tilbagebetalt i året	0
Årets tilskrevne rente	34.919
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	10,05%

13 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	750.000	1.000.000	750.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	2.964.649	1.205.896	2.964.649
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	187.086	-71.208	0	0
Overført resultat	-153.605	8.562.344	-1.359.501	8.562.343
	1.033.481	12.205.785	846.395	12.276.992

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
15 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	1.846.037	1.483.121	45.215	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	139.307	309.115	8.777	45.215
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	53.801	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	1.985.344	1.846.037	53.992	45.215

Det indregnede skatteaktiv består bl.a. af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende år i sambeskatningen.

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	2.999.999	2.317.443	0	0
Andre hensættelser	586.850	1.295.115	0	0
	3.586.849	3.612.558	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	3.586.849	3.612.558	0	0
	3.586.849	3.612.558	0	0

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver vedrører modtagne betalinger vedrørende omsætning i kommende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-80.173	-367.682
Finansielle omkostninger	1.880.256	1.497.607
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.027.949	1.953.456
Skat af årets resultat	241.098	-200.896
Andre reguleringer	-309.185	-13.780.351
	3.759.945	-10.897.866
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.489.265	2.485.669
Ændring i tilgodehavender	1.556.989	2.664.809
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-25.709	-5.500.786
Ændring i leverandører m.v.	-3.394.672	-3.916.869
	-374.127	-4.267.177

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for datafactoring:				
Tinglyst pantsætningsforbud i selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	20.738.476	21.818.311	0	0
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	557.490	731.022	0	0
Herudover er der stillet sikkerhed ved sekundær pant i selskabets overdragne fordringer i forbindelse med factoring.				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	123.012	268.203	0	0
Mellem 1 og 5 år	357.238	197.022	0	0
	480.250	465.225	0	0
Der er indgået aftaler om importremburs pr. 31/12 med en samlet værdi på	12.972.631	11.963.508	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode	8.540.990	8.061.148	1.173.000	0

Noter til årsregnskabet

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

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

Koncernen har stillet betalingsgarantier overfor udlejer for betaling af husleje i alt DKK 256.505. Endvidere er der stillet bankgaranti på NOK 250.000 over for de norske toldmyndigheder, samt deponeret DKK 420.400 til sikkerhed for betaling af moms i moderselskabet.

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.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ilse Rohde Jacobsen

Hovedanpartshaver

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2017 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 2017 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

22 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

22 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

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

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

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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	3-10 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, 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 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 tids-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

punktet 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 samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

22 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 balancerettede 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.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv 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

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

Soliditetsgrad

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

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