
Ilja Holding ApS

Holmenevej 31, 3140 Ålgårde

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 30 48 72 22

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/06 2016

Ilse Rohde Jacobsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Regnskabspraksis 23

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 16. juni 2016

Direktion

Ilse Röhde Jacobsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Ilja Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Ilja Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hillerød, den 16. juni 2016

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

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

ILJA Holding ApS
Ålgårde, Danmark
Nom. DKK 125.000

Konsoliderede Datterselskaber

IJH A/S
Ålgårde, Danmark
Nom. DKK 10.000.000

95,5%

100%

ILJA ApS
Ålgårde, Danmark
Nom. DKK 130.000

100%

Relape ApS
Ålgårde, Danmark
Nom. DKK 285.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	5.115	4.339	12.447	12.840	14.394
Resultat før finansielle poster	5.115	8.994	12.447	12.840	14.394
Resultat af finansielle poster	-925	-1.560	-3.476	-2.586	-3.043
Årets resultat	3.074	6.417	5.816	6.817	8.056
Balance					
Balancesum	82.310	83.466	60.626	46.203	40.135
Egenkapital	34.619	32.045	30.085	23.469	16.652
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.750	-324	-9.737	3.758	0
- investeringsaktivitet	-716	-1.383	-1.603	-2.620	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.024	-1.794	-1.294	-2.209	-1.188
- finansieringsaktivitet	-500	5.200	-400	0	0
Årets forskydning i likvider	3.534	3.493	-11.740	1.138	0
Antal medarbejdere	98	91	77	63	48
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,2%	10,8%	20,5%	27,8%	35,9%
Soliditetsgrad	42,1%	38,4%	49,6%	50,8%	41,5%
Forrentning af egenkapital	9,2%	20,7%	21,7%	34,0%	63,8%

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

Som følge af korrektioner af fundamentale fejl i balancen pr. 31/12 2014, jf. beskrivelsen under Anvendt regnskabspraksis, er der foretaget tilpasninger til regnskabsposter med indflydelse på balancesummen. Tilpasningerne er ikke foretaget i hoved & nøgletallene for sammenligningsårene 2013 til 2011, hvorfor nøgletallene for denne periode ikke er sammenlignelige.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab for 2011, hvorfor sammenligningstallene for koncernpengestrømsopgørelsen ikke er udarbejdet.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Hovedaktivitet

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 brugte vi mange ressourcer, internt og eksternt, på, at analysere vores markeders efterspørgel. Analysen er blevet anvendt til at omstrukturere vores kollektionsstruktur. Vi lavede en opsplitting 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 2015 samt tilføjet en hel ny solserieindeholdende den meget sunde havtang og andet godt - produktet kommer i butikkerne i april 2016.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 3.073.566, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 34.618.804.

Årets bruttoresultat udgør 38,5 mio. kr. mod 33,5 mio. kr. sidste år. Året resultat udgør 2,2 mio. kr. hvilket er højere end sidste års på 2,0 mio. Kr.

Stigningen skyldes dels en forøgelse af omsætningen, men stigningen er relativ lille som følge af de administrative omkostninger er steget lidt mere end der er afholdt i 2014. Der har været afholdt en del omkostninger til videreudvikling af webshoppen og forbedring af vores IT struktur samt ERP-systemer. Yderligere er der blevet ansat en del mere personale. Resultatet for 2015 anser ledelsen for tilfredsstillende, eftersom koncernen har og fortsat investerer meget på de materielle og personelle ressourcer til udvikling af vores samlede aktiviteter. Indtjeningen på denne investering vil først komme til fuld udnyttelse i 2017.

Koncernen levede i 2015 op til sin konstante målsætning om at forbedre kvaliteten af design og teknisk detaljerede produkter indenfor mode til kvinder, samt udvide kundeservicen til at imødekomme kundernes behov for at kunne supplere i sæsonen. Vores ambitiøse målsætning om at øge produktionen på "Rub & Rain" er stort set lykket så produktionen har været tæt på at være ligefrem proportional med efterspørgslen. Kombinationen af en udvidelse af en større produktportefølje samt at kunne supplere varer i sæsonen til B2B kunder og at have webshop til B2C kunder har betydet en væsentligt udvidelse af lageret. På trods af denne udvidelse samt udvikling og produktion af vores nye luksus spa- og skønheds produktserie, der har krævet anskaffelse af personelle ressourcer, der eksplicit er dedikeret til at markedsføre og sælge den, blev det igen et år med særdeles positive resultater.

Ledelsesberetning

Vores management team har dannet 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 har vundet større markedsandele end forventet, derfor har vi ansat flere designere i 2015 til både at videreudvikle designer kollektionen samt gummistøvl- og regntøjskollektionen, så vi kan fastholde samt udvide vores markedsposition på porteføljerne.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Koncernens anvendelse af rågummi og bomuld som råvarer medfører, grundet de væsentligeprissvingninger som eksisterer på det volatile marked for rågummi, en delvis risiko, idetprissvingninger 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

Da den nuværende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig effekt på indtjeningen. Der indgår derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Vi har en meget bred kundeportefølje, nogle med stærk kapital og andre har det svært på grund af den økonomiske afmatning. Vi tilstræber at afdække den risikofyldte del af kundeporteføljen og dermed vores risici i videst muligt omfang med kreditforsikringer og garantistillelser. Hvis ingen af delene er mulige anvender vi andre alternativer (ex. kontant betalinger, pantbreve) for at afdække i vores operationelle processer. Såfremt en kreditforsikring ikke er mulig, beder vi om en bankgaranti fra kunden i tilfælde af større ordreproduktion. Koncernen fører en meget intensiv risk management politik, så derfor anser vi ikke kunderisici, som en væsentlig fare. Vi har de sidste 5 år haft et stabilt lavt tab på debitorer på under 0,4% point af omsætningen.

Ledelsesberetning

Leverandørrisici

Vi afdækker vores leverandørrisici ved at indgå remburs og bankgarantier på større leverancer fra leverandører.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2016 og 2017 vil vi fortsat arbejde på at konsolidere vores position indenfor Rub & Rain i Europa og udvide vores eksisterende aktiviteter til nye markeder, forretningsområder og kunde-segmenter. For at bevare og forøge markedsandelene på de primære markeder samt tilpasse sig en efterspørgsel på nye markeder udvikler koncernen konstant på det funktionelle design inden for Rub & Rain, designer kollektionen, samt vores luksus spa- og skønhedsserie.

Koncernen har lagt en strategiplan frem til 2020 og forventer ved egen organisk vækst en årlig stigning i omsætningen frem til 2020 på ca. 20% samt en langt højere EBITDA-margin end branchen. På taktisk og operationelt plan forventer vi et højere aktivitetsniveau på eksisterende markeder, kombineret med vores organisations optimering og effektivisering af processer i forbindelse med nyudviklingen af eksisterende ERP-systemet tilknyttet nye omnichannel soft- og hardware.

Vores fremtidige succes afhænger af resultaterne på en række vigtige områder:

- Vores design skal være 100% nordisk og ramme plet de to til fire gange om året, hvor vores nye kollektion bliver vist rundt om på messer i verden.
- I produktionen skal vi fortsat have ambitiøse milepæle frem til 2020, idet det skal lykkedes at øge produktiviteten så meget, at vi kan følge med efterspørgslen af vores populære produkter både på eksisterende og nye markeder.
- Trods meget store stigninger i råvarepriserne er det vores mål, at produktionsomkostningerne i 2016 holdes på samme procentuel niveau af salgsværdien som i 2015. Dette er et meget vigtigt punkt og vil blive styret meget tæt af vores supply chain management team, med løbende rapportering fra vores indkøbsafdeling.

For at ovenstående skal lykkedes, 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 detaljeret, kvalitative, funktionelle og moderigtige produkter.

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 CSR strategi - Code of Conduct - baseret på FN's Global Compact initiativ og deres UN guide lines. Denne er nu implementeret på ca. 80% af vores samlede produktion med en fordelingsnøgle på 100% hos vores gummistøvle- og regntøjsleverandører samt ca. 60% hos vores leverandører indenfor beklædningsgenstande. Audit på Code of Conduct er indhentet på ca 70% af de samlede leverandører, hvor CSR'en er implementeret. Da leverandørerne ændres bliver disse løbende fulgt op med hele CSR programmet.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens hensættelser til returvarer og reklamationer bygger på erfaringerne fra tidligere år. 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

Der er i årsrapporten i år korrigeret flere fundamentale fejl i åbningsbalancen pr. 31/12 2014. Der henvises til omtalen heraf under anvendt regnskabspraksis, for yderligere information omkring påvirkningen på regnskabsposter i åbningsbalancen.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015 er herudover 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	
		2015	2014	2015	2014
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		45.948.385	44.639.260	-36.473	4.626.227
Personaleomkostninger	1	-38.969.740	-33.925.235	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.863.625	-1.719.610	0	0
Resultat før finansielle poster		5.115.020	8.994.415	-36.473	4.626.227
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.792.266	1.731.154
Finansielle indtægter	3	511.259	188.103	385.045	156.665
Finansielle omkostninger	4	-1.436.245	-1.747.999	-750	-69.310
Resultat før skat		4.190.034	7.434.519	3.140.088	6.444.736
Skat af årets resultat	5	-1.015.711	-929.187	-66.522	-27.440
Resultat før minoritetsinteresser		3.174.323	6.505.332	3.073.566	6.417.296
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-100.757	-88.036	0	0
Årets resultat		3.073.566	6.417.296	3.073.566	6.417.296

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.792.266	2.778.497
Overført resultat	-718.700	3.138.799
	3.073.566	6.417.296

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Erhvervede lignende rettigheder		401.000	578.000	0	0
Goodwill		57.735	115.472	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	458.735	693.472	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.165.032	1.656.117	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.826.901	1.940.705	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	2.991.933	3.596.822	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	28.058.132	25.743.365
Andre værdipapirer og kapitalandele		350.000	357.828	350.000	357.828
Deposita		321.603	319.130	0	0
Finansielle anlægsaktiver		671.603	676.958	28.408.132	26.101.193
Anlægsaktiver		4.122.271	4.967.252	28.408.132	26.101.193
Varebeholdninger	9	40.717.509	40.577.197	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.480.080	22.246.546	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	759.295
Andre tilgodehavender		1.329.888	1.675.290	84.259	1
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		4.192.754	5.316.909	0	0
Udskudt skatteaktiv		1.483.121	1.829.064	0	0
Selskabsskat		813.296	229.955	1.418.900	232.610
Tilgodehavender		31.299.139	31.297.764	1.503.159	991.906
Likvide beholdninger		6.170.682	6.624.055	5.058.517	4.966.251
Omsætningsaktiver		78.187.330	78.499.016	6.561.676	5.958.157
Aktiver		82.309.601	83.466.268	34.969.808	32.059.350

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overkurs ved emission		0	346.539	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	18.740.118	2.778.497
Overført resultat		33.493.804	30.573.740	14.753.686	28.641.782
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000	1.000.000	500.000
Egenkapital	10	34.618.804	32.045.279	34.618.804	32.045.279
Minoritetsinteresser	11	1.358.397	1.257.640	0	0
Andre hensættelser		9.113.344	9.000.209	0	0
Hensatte forpligtelser		9.113.344	9.000.209	0	0
Kreditinstitutter		11.324.589	15.312.152	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.510.897	18.571.819	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	326.005	0
Selskabsskat		0	0	-1	71
Anden gæld		7.198.053	7.184.733	25.000	14.000
Periodeafgrænsningsposter		185.517	94.436	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		37.219.056	41.163.140	351.004	14.071
Gældsforpligtelser		37.219.056	41.163.140	351.004	14.071
Passiver		82.309.601	83.466.268	34.969.808	32.059.350
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		3.073.566	6.417.296
Reguleringer	14	3.847.342	-405.320
Ændring i driftskapital	15	307.548	-1.639.135
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.228.456	4.372.841
Renteindbetalinger og lignende		270.096	65.639
Renteudbetalinger og lignende		-1.495.264	-1.774.688
Pengestrømme fra ordinær drift		6.003.288	2.663.792
Betalt selskabsskat		-1.253.109	-2.988.206
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.750.179	-324.414
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-416.767
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.024.001	-1.793.885
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-350.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		658.012	828.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-715.989	-1.382.652
Minoritetsinteresser		0	6.000.000
Betalt udbytte		-500.000	-800.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-500.000	5.200.000
Ændring i likvider		3.534.190	3.492.934
Likvider 1. januar		-8.688.097	-12.181.026
Kursregulering omsætningsværdipapirer		0	-5
Likvider 31. december		-5.153.907	-8.688.097
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.170.682	6.624.055
Kassekredit		-11.324.589	-15.312.152
Likvider 31. december		-5.153.907	-8.688.097

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	35.788.889	31.156.873	0	0
Pensioner	791.187	627.540	0	0
Andre omkostninger til social sikring	418.152	608.161	0	0
Andre personaleomkostninger	1.971.512	1.532.661	0	0
	38.969.740	33.925.235	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	98	91	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	234.737	150.737	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.628.888	1.568.873	0	0
	1.863.625	1.719.610	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	59.021	0
Andre finansielle indtægter	211.074	65.635	25.839	34.197
Valutakursreguleringer	300.185	122.468	300.185	122.468
	511.259	188.103	385.045	156.665

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.436.245	1.747.999	750	69.310
	1.436.245	1.747.999	750	69.310
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	684.345	1.227.008	81.099	27.440
Årets udskudte skat	345.943	-297.821	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-14.577	0	-14.577	0
	1.015.711	929.187	66.522	27.440

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede lignende rettig- heder	Goodwill	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.141.767	577.368	2.719.135
Kostpris 31. december	2.141.767	577.368	2.719.135
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.563.767	461.896	2.025.663
Årets afskrivninger	177.000	57.737	234.737
Ned- og afskrivninger 31. december	1.740.767	519.633	2.260.400
Regnskabsmæssig værdi 31. december	401.000	57.735	458.735

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	4.159.120	3.689.114	7.848.234
Tilgang i årets løb	430.696	593.305	1.024.001
Kostpris 31. december	<u>4.589.816</u>	<u>4.282.419</u>	<u>8.872.235</u>
Opskrivninger 1. januar	0	0	0
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.511.203	1.905.621	4.416.824
Årets afskrivninger	<u>913.581</u>	<u>549.897</u>	<u>1.463.478</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.424.784</u>	<u>2.455.518</u>	<u>5.880.302</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.165.032</u>	<u>1.826.901</u>	<u>2.991.933</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.692.125	1.735.999
Afgang i årets løb	0	-43.875
Kostpris 31. december	<u>1.692.125</u>	<u>1.692.124</u>
Værdireguleringer 1. januar	24.051.241	28.374.889
Årets afgang	0	-308.509
Årets resultat	2.179.595	2.036.891
Udbytte til moderselskabet	-477.500	-1.100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-4.646.293
Afskrivning på goodwill	-57.737	-57.737
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	670.408	-248.000
Værdireguleringer 31. december	<u>26.366.007</u>	<u>24.051.241</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>28.058.132</u>	<u>25.743.365</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>57.737</u>	<u>115.474</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
IJH A/S	Ålsgårde	10.000.000	95,5%	29.686.614	2.239.047
ILJA ApS	Ålsgårde	125.000	100,0%	2.322.321	41.305
Relape ApS	Ålsgårde	125.000	100,0%	81.570	21.940

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	39.286.576	38.747.882	0	0
Forudbetaling for varer	1.430.933	1.829.315	0	0
	40.717.509	40.577.197	0	0

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	36.066.652	500.000	36.691.652
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	0	0	-4.646.414	0	-4.646.414
Korrigeret egenkapital 1. januar	125.000	0	31.420.238	500.000	32.045.238
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	0	2.073.566	1.000.000	3.073.566
Egenkapital 31. december	125.000	0	33.493.804	1.000.000	34.618.804

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	20.594.266	15.472.386	500.000	36.691.652
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	0	-4.646.414	0	0	-4.646.414
Korrigeret egenkapital 1. januar	125.000	15.947.852	15.472.386	500.000	32.045.238
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	2.792.266	-718.700	1.000.000	3.073.566
Egenkapital 31. december	125.000	18.740.118	14.753.686	1.000.000	34.618.804

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

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

Noter til årsregnskabet

11 Minoritetsinteresser	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
Minoritetsinteresser 1. januar	1.257.640	1.388.539
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	0	-218.935
Andel af årets resultat	100.757	88.036
Minoritetsinteresser 31. december	1.358.397	1.257.640

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	268.303	198.408	0	0
Mellem 1 og 5 år	465.224	544.394	0	0
	733.527	742.802	0	0

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	1.257.637	1.100.000	0	0
---	-----------	-----------	---	---

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for datafactoring:

Tinglyst pantsætningsforbud i selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	23.464.720	22.204.173	0	0
Tinglyst pantsætningsforbud i selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser				

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK

Skadeløsbrev (virksomhedspant) på i alt TDKK 675, der giver pant i anlægsaktiver, varelagre og tilgodehavender fra salg til en samlet regnskabsmæssig værdi af

1.156.950	1.600.495	0	0
-----------	-----------	---	---

Til sikkerhed for bankengagement er der opnået kaution fra Eksport Kredit Fonden. Herudover er der stillet sikkerhed ved sekundær pant i selskabets overdragne fordringer i forbindelse med factoring.

Kontraktlige forpligtelser

Huslejeforpligtelser	1.268.338	1.204.000	0	0
----------------------	-----------	-----------	---	---

Der er indgået aftaler om importremburs pr. 31/12 2015 med en samlet værdi på

15.011.325	13.510.921	0	0
------------	------------	---	---

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 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 . Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ilse Rohde Jacobsen

Hovedanpartshaver

Koncern

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015	2014
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-511.259	-188.103
Finansielle omkostninger	1.436.245	1.747.999
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.805.888	1.675.650
Skat af årets resultat	1.015.711	929.187
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	100.757	88.036
Andre reguleringer	0	-4.658.089
	3.847.342	-405.320

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	140.312	-8.852.885
Ændring i tilgodehavender	236.023	-202.879
Ændring i andre hensatte forpligtelser	112.691	-559.309
Ændring i leverandører m.v.	-181.478	7.975.938
	307.548	-1.639.135

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Rettelse af fundamentale fejl:

Der er i koncernen i åbningsbalancen pr. 31/12 2014, samt resultatopgørelsen for 2014 rettet følgende forhold:

-Manglende hensættelse til ophørte agentaftaler, DKK 952.320. Inklusiv skatteeffekt på DKK 233.318 påvirker korrektionen resultat og egenkapital for 2014 med DKK 719.002.

-Manglende indregning og måling af svømmende varer i varebeholdningerne pr. 31/12 2014. Korrektionen har medført en forøgelse af varebeholdningen med DKK 3.515.009 og en tilsvarende forøgelse af Leverandører af varer og tjenesteydelser.

-Præsentation af tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder er korrigeret således at mellemregninger med tilknyttede virksomheder præsenteres særskilt. I alt er reklassificeret DKK 4.109.357 fra Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

-Præsentation af Tilgodehavende hos selskabsdeltager og ledelse er korrigeret ved reklassifikation af DKK 5.316.909 fra Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

-Manglende indregning og måling af hensættelser til reklamationer og returvarer DKK 5.491.654. Inklusiv skatteeffekt på DKK 1.345.455 har korrektionen påvirket egenkapitalen med DKK 4.146.199, hvoraf DKK 317.202 er omkostningsført i resultatopgørelsen for 2014.

-Kontantrabatter præsenteret under Andre finansielle indtægter er reklassificeret til indregning under Nettoomsætningen. I alt er reklassificeret DKK 886.186.

I moderselskabet er korrektionerne ovenfor bogført på henholdsvis "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" i resultatopgørelsen og "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" i balancen.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Regnskabspraksis

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.

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 balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, rea-

Regnskabspraksis

liseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af 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

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. 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 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 til-

Regnskabspraksis

godehavendets 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.

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.

Regnskabspraksis

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

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 100% ejede dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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:

Regnskabspraksis

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 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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

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 børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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.

Regnskabspraksis

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.

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 balance-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 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.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

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

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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