
Ilja Holding ApS

Holmenevej 31, 3140 Ålgårde

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 30 48 72 22

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/7 2019

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 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 10. juli 2019

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ilja Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 10. juli 2019

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

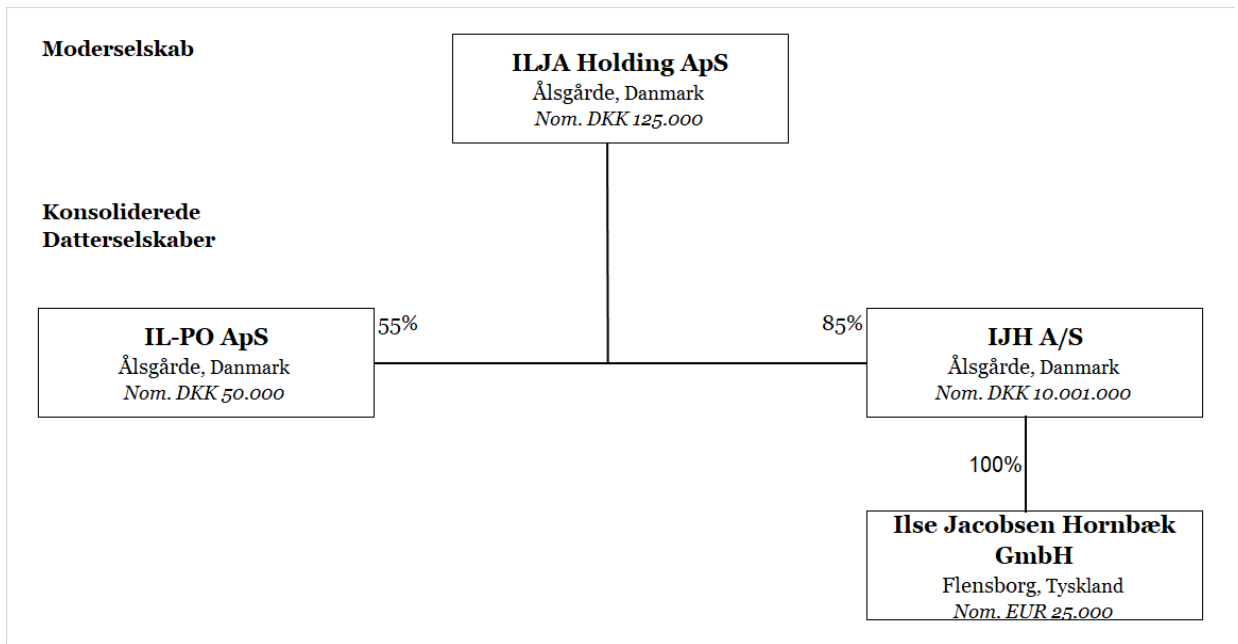
Direktion

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				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	32.489	40.247	54.661	45.948	44.639
Resultat af ordinær primær drift	-10.522	3.075	-1.374	5.115	4.339
Resultat før finansielle poster	-10.522	3.075	13.135	5.115	8.994
Resultat af finansielle poster	-1.346	-1.800	-1.130	-925	-1.560
Årets resultat	-9.177	1.033	12.206	3.174	6.417
Balance					
Balancesum	109.380	87.561	89.789	82.310	83.466
Egenkapital	42.601	50.121	49.858	35.977	32.045
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-15.420	3.212	-4.425	4.750	-324
- investeringsaktivitet	-10.414	-1.510	-6.086	-716	-1.383
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-978	-1.210	-2.801	-1.024	-1.794
- finansieringsaktivitet	-1.000	-750	9.842	-500	5.200
Årets forskydning i likvider	-26.834	952	-669	3.534	3.493
Antal medarbejdere	93	87	98	98	91
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-9,6%	3,5%	14,6%	6,2%	10,8%
Soliditetsgrad	38,9%	57,2%	55,5%	43,7%	38,4%
Forrentning af egenkapital	-19,8%	2,1%	28,4%	9,3%	20,7%

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 2018, er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal i 2014 - 2016. Der henvises til omtalen i anvendt regnskabspraksis.

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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 2018 har vi fortsat haft fokus på at implementere vores strategiplan "Into the core". Det indebærer bl.a. øget 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. Der er foretaget en væsentlig investering i det tyske marked, hvor vi har opsagt samarbejdet med vores agent og startet eget datterselskab. Vi har desuden styrket vores distributørsamarbejde væsentligt i USA, og vi har store forventninger til både det tyske og amerikanske marked.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 9.176.880, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 42.600.530.

Resultatet afspejler en række faktorer:

Massive investeringer i ny infrastruktur: For at kunne levere vores ambitiøse strategi og de langsigtede vækst mål har vi i 2018 investeret massivt i ny infrastruktur, og udskiftede således vores web platform, kundeplatform samt ikke mindst vores ERP-system. Dette har trukket store ressourcer, og har udover den generelle afmatning i markedet påvirket årets resultat, idet vi i 4. kvartal havde en større implementeringsopgave med de nye systemer end forudset, samt vi opererede med manglende kritisk systemsynlighed til at kunne agere proaktivt. Det var en strategisk opgradering af virksomheden som i implementeringen vidste sig større end forventet. Vi er stadig igang med at rette op på den mangelfulde implementeringsrådgivning, men begynder at se de positive effekter af disse investeringer, og forventer at de bidrager positivt allerede fra 2019. Vi er således fuldt rustet til at håndtere udviklingen fremadrettet.

Nøgleområde af forretningen påvirket af den varme sommer i Nordeuropa: Den historiske varme sommer påvirkede omsætningen negativt på vores kernekategorier regntøj samt gummistøvler, og omstillingshastigheden til andre dele af porteføljen kunne ikke fuldt ud kompensere for den manglende omsætning.

Afmattet privatforbrug: Detailhandlen og modebranchen har været påvirket af tilbageholdenhed hos forbrugerne. Således er det private forbrug ikke steget i takt med resten af økonomien og det har medvirket til det dårlige resultat i IJH.

På grund af afmatningen i markedet har det i 2018 været særdeles vanskeligt at nå de fastlagte målsætninger for så vidt angår omsætning. Da organisationen, jævnfør strategiplanen, har været gearet til

Ledelsesberetning

et vækstscenarie, har dette videre påvirket både bundlinie og lager. Der er udført et stort stykke arbejde for at investere i en professionalisering af virksomheden, dog med en større end forventet implementeringsopgave. I oktober 2018 modtog selskabets amerikanske distributør HKH Prins Henriks æresmedalje, også kaldet eksportprisen, for salget af IJHs produkter i USA.

Med hensyn til vores styrkede distribution i USA oplever vi pt stigende vækst på det amerikanske marked med et nyt skosegment. Vi forventer at fortsætte væksten på de europæiske markeder, og desuden at opgradere USA til kernemarked.

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 af en række valutaer. Virksomhedens væsentligste eksponering er i USD, men på grund af den positive udvikling på det amerikanske marked forventer vi i 2019 at opnå balance mellem indtægter og udgifter i USD og således, at have en forholdsvis begrænset og dermed acceptabel eksponering for så vidt angår valuta.

Renterisici

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

Kreditrisici

Vi 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

Vi afdækker vores leverandørrisici ved at indgå rembursere og modtage bankgarantier på større leverancer.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Den primære målsætning for 2019 er at styrke vores position i kernemarkederne. Dette skal ske ved yderligere at styrke vores eget selskab i Tyskland, samt ved at etablere datterselskaber i Norge og Sverige. Det er et mål at koncernen skal stå særdeles stærkt i Norden.

Endvidere har vi, ikke mindst takket være ovennævnte eksportpris, vundet godt fodfæste i USA, blandt andet gennem flere aftaler med store detailkæder og butikker.

Vi fortsætter således arbejdet med den strategiplan som ledelsen har udarbejdet. Forudsætningerne for at opnå en højere EBITDA-margin end branchen er nu til stede qua førømtalte investeringer, der vil sætte os i stand til at servicere flere kunder bedre og til lavere omkostninger.

Vores strategiske mål er 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.

Vi forventer et overskud af koncernens aktiviteter i det kommende år i niveauet DKK 8,6 mio til DKK 12,6 mio.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø og CSR

I koncernen er vi i gang med at opdatere vores nuværende CSR og Code of Conduct til at følge FN's retningslinjer "The Guiding Principles on Business and Human Rights" (UNGP) samt OECD's "Guidelines for Responsible Business Conduct for Multinational Enterprises", således at vi er på forkant med udviklingen indenfor ansvarlig virksomhedsadfærd og sikrer vores virksomhed et stærkt fundament til fremtidens udfordringer.

Vi er ved at udarbejde vores Policy Commitment, der vil blive offentligt tilgængelig på vores hjemmeside, og hvor vi vil præcisere, hvilke mål indenfor bæredygtighed – med udgangspunkt i menneskerettighederne samt FN's verdensmål (SDG) - vi først og fremmest vil arbejde for.

Desuden er vi i gang med at udarbejde vores egen risikovurdering i forhold til menneskerettigheder. Herefter kommer vi til at gennemgå samme proces i forhold til miljø og økonomi. Denne risikovurdering skal derefter rulles ud til også at omfatte vores leverandører.

Vi udvikler produkter af høj kvalitet produceret hos de bedste leverandører i Europa og Fjernøsten. Vi holder os opdateret på udviklingen indenfor genanvendte materialer, miljøvenlige materialer og ny teknologi, der kan hjælpe os til at mindske vores klimamæssige fodaftryk. Og vi anvender disse, hvor det tilfører værdi til produktet. Desuden stræber vi efter at samarbejde med de bedste trim leverandører, der har helt styr på deres værdikæde. Herunder kan nævnes vores lynlåse samt overdelen på vores bedst sælgende sko, der er udført i genanvendt mikrofiber. Desuden imprægnerer vi vores regntøj med en bionedbrydelig og flour-carbon fri coating.

Koncernen køber 100% bæredygtig elektricitet.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens hensættelser til returvarer og reklamationer bygger på erfaringer 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.

Herudover er der indregnet hensættelser til imødegåelse af tab fra retssager, hvor det endnu er usikkert om der kommer et tab og hvis der gør, om det kan rummes indenfor det afsatte beløb.

Grundet en længere tidsfrist for afslutning af regnskabet i datterselskabet i Tyskland er resultatet af dattervirksomhedens aktiviteter indregnet ud fra et skøn over det forventede resultat fra aktiviteterne i dattervirksomhedens første regnskabs- og opstartsår.

Koncernen har et udskudt skatteaktiv der primært består af skattemæssige underskud til fremførsel og modregning i fremtidig positiv indkomst. Der er knyttet en sædvanlig budgetmæssig usikkerhed til denne regnskabspost i forhold til hvornår skatteaktivet kan forventes at være fuldt udnyttet.

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

Usædvanlige forhold

Der er i årsrapporten i år korrigeret for ændring i regnskabspraksis i forhold til lagerføring af salgskollektioner og aktivering af shop-in-shop inventar mv. Der henvises til omtalen heraf under anvendt regnskabspraksis i note 21, for yderligere information omkring påvirkningen på regnskabsposter i regnskabet.

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2018 er, udover som nævnt i beretningen ovenfor, 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	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		32.488.511	40.246.617	-276.994	63.992
Personaleomkostninger	1	-39.818.948	-35.144.006	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.291.184	-2.027.949	-87.212	-58.141
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-900.000	0	-900.000	0
Resultat før finansielle poster	3	-10.521.621	3.074.662	-1.264.206	5.851
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-6.995.551	894.005
Finansielle indtægter	4	622.546	80.173	217.653	216.658
Finansielle omkostninger	5	-1.968.211	-1.880.256	-264.245	-285.325
Resultat før skat		-11.867.286	1.274.579	-8.306.349	831.189
Skat af årets resultat	6	2.690.406	-241.098	338.529	15.206
Årets resultat		-9.176.880	1.033.481	-7.967.820	846.395

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.466.853	0	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		1.872.884	2.333.733	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	11.339.737	2.333.733	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.236.743	1.031.294	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.908.255	2.671.180	680.567	767.779
Materielle anlægsaktiver	8	4.144.998	3.702.474	680.567	767.779
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	19.938.633	24.927.928
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	355.000	600.000	55.000	300.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	210.000	360.000	210.000	360.000
Deposita	11	1.279.486	1.242.430	0	0
Andre tilgodehavender	11	150.000	0	150.000	0
Finansielle anlægsaktiver		1.994.486	2.202.430	20.353.633	25.587.928
Anlægsaktiver		17.479.221	8.238.637	21.034.200	26.355.707

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Varebeholdninger	12	52.690.437	37.886.672	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.674.306	21.654.573	602.888	614.905
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	11.028.216	7.487.877
Andre tilgodehavender		4.212.418	2.919.355	2.366.966	1.320.979
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		2.044.238	2.917.191	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	3.466.477	1.985.344	340.066	53.992
Selskabsskat		270.500	815.232	283.608	815.232
Periodeafgrænsningsposter	13	699.356	814.482	0	0
Tilgodehavender		33.367.295	31.106.177	14.621.744	10.292.985
Likvide beholdninger		5.843.246	10.329.630	3.331.268	9.588.528
Omsætningsaktiver		91.900.978	79.322.479	17.953.012	19.881.513
Aktiver		109.380.199	87.561.116	38.987.212	46.237.220

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	18.442.347	23.185.310
Reserve for udviklingsomkostninger		7.384.146	0	0	0
Overført resultat		31.442.572	44.535.950	20.384.371	21.350.640
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000	0	1.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		38.951.718	45.660.950	38.951.718	45.660.950
Minoritetsinteresser		3.648.812	4.460.354	0	0
Egenkapital		42.600.530	50.121.304	38.951.718	45.660.950
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	246.332
Andre hensættelser	16	3.016.090	3.586.849	0	0
Hensatte forpligtelser		3.016.090	3.586.849	0	246.332
Kreditinstitutter		37.549.029	15.200.996	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.585.869	12.314.706	5.494	207.532
Gæld til tilknyttede virksomheder					
vedr. selskabsskat		0	0	0	49.979
Anden gæld		4.511.438	6.268.666	30.000	72.427
Periodeafgrænsningsposter		117.243	68.595	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		63.763.579	33.852.963	35.494	329.938
Gældsforpligtelser		63.763.579	33.852.963	35.494	329.938
Passiver		109.380.199	87.561.116	38.987.212	46.237.220
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	0	44.535.950	1.000.000	45.660.950	4.460.357	50.121.307
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	2.258.588	0	2.258.588	397.515	2.656.103
Korrigeret egenkapital 1. januar	125.000	0	0	46.794.538	1.000.000	47.919.538	4.857.872	52.777.410
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets udviklingsomkostninger	0	0	7.573.483	-7.573.483	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	0	-189.337	189.337	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	-7.967.820	0	-7.967.820	-1.209.060	-9.176.880
Egenkapital 31. december	125.000	0	7.384.146	31.442.572	0	38.951.718	3.648.812	42.600.530

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	23.179.310	0	21.356.640	1.000.000	45.660.950	0	45.660.950
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	2.258.588	0	0	0	2.258.588	0	2.258.588
Årets resultat	0	-6.995.551	0	-972.269	0	-7.967.820	0	-7.967.820
Egenkapital 31. december	125.000	18.442.347	0	20.384.371	0	38.951.718	0	38.951.718

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		-9.176.880	1.033.481
Reguleringer	17	946.444	3.759.945
Ændring i driftskapital	18	-6.053.335	-374.127
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-14.283.771	4.419.299
Renteindbetalinger og lignende		57.967	83.989
Renteudbetalinger og lignende		-1.726.286	-1.630.256
Pengestrømme fra ordinær drift		-15.952.090	2.873.032
Betalt selskabsskat		531.836	338.934
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-15.420.254	3.211.966
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-9.299.351	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-977.755	-1.209.779
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-37.056	-300.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		150.000	0
Udlån		-250.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-10.414.162	-1.509.779
Betalt udbytte		-1.000.000	-750.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.000.000	-750.000
Ændring i likvider		-26.834.416	952.187
Likvider 1. januar		-4.871.366	-5.823.553
Likvider 31. december		-31.705.782	-4.871.366
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.843.246	10.329.630
Kassekreditter		-37.549.028	-15.200.996
Likvider 31. december		-31.705.782	-4.871.366

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	35.674.880	32.106.559	0	0
Pensioner	1.081.125	751.562	0	0
Andre omkostninger til social sikring	697.700	473.796	0	0
Andre personaleomkostninger	2.365.243	1.812.089	0	0
	39.818.948	35.144.006	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	93	87	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	242.740	270.333	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.048.444	1.757.616	87.212	58.141
	2.291.184	2.027.949	87.212	58.141
3 Særlige poster				
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger almindelige nedskrivninger	-1.924.439	0	-900.000	0
Ændring af regnskabspraksis, jf. beskrivelse i note 21	1.343.822	0	0	0
	-580.617	0	-900.000	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	195.240	207.322
Andre finansielle indtægter	57.969	80.173	22.413	9.336
Valutakursreguleringer	564.577	0	0	0
	622.546	80.173	217.653	216.658
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	243.750	250.000	243.750	250.000
Andre finansielle omkostninger	1.724.461	1.630.256	20.495	35.325
	1.968.211	1.880.256	264.245	285.325
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	386.322	-861	-512
Årets udskudte skat	-2.702.437	-139.307	-286.074	-8.777
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-3.790	0	-3.790
Regulering af udskudt skat tidligere år	12.031	-2.127	-51.594	-2.127
	-2.690.406	241.098	-338.529	-15.206

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK	Erhvervede lignende rettigheder DKK
Kostpris 1. januar	0	4.969.243
Tilgang i årets løb	9.709.593	0
Kostpris 31. december	<u>9.709.593</u>	<u>4.969.243</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	2.635.510
Årets afskrivninger	242.740	460.849
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>242.740</u>	<u>3.096.359</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.466.853</u>	<u>1.872.884</u>

Udviklingsprojekter vedrører udskiftning og udvikling af selskabets ERP system. Overgangen til det nye system er sket 1/10 2018 og årets tilgang vedrører alle eksterne udgifter knyttet til implementeringen af ERP systemet.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	4.424.248	8.954.267	13.378.515
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	1.042.080	0	1.042.080
Tilgang i årets løb	977.755	0	977.755
Kostpris 31. december	<u>6.444.083</u>	<u>8.954.267</u>	<u>15.398.350</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.591.169	6.074.588	9.665.757
Årets afskrivninger	616.171	971.424	1.587.595
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.207.340</u>	<u>7.046.012</u>	<u>11.253.352</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.236.743</u>	<u>1.908.255</u>	<u>4.144.998</u>

Moderselskab

	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	<u>828.511</u>
Kostpris 31. december	<u>828.511</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	60.732
Årets afskrivninger	87.212
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>147.944</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>680.567</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.496.285	1.496.285
Kostpris 31. december	1.496.285	1.496.285
Værdireguleringer 1. januar	23.185.311	22.291.305
Årets resultat	-6.995.551	631.197
Udbytte til moderselskabet	0	262.809
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	2.252.588	0
Værdireguleringer 31. december	18.442.348	23.185.311
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	246.332
Regnskabsmæssig værdi 31. december	19.938.633	24.927.928

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
IJH A/S	Ålsgårde	DKK 10.001.000	85%	23.218.459	-8.276.717
Ilse Jacobsen Hornbæk GmbH	Flensborg, Tyskland	EUR 25.000	85%	-1.313.250	-1.500.000
IL-PO ApS	Ålsgårde	DKK 50.000	55%	368.983	72.106

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	850.000	550.000	550.000	550.000
Tilgang i årets løb	0	330.000	0	30.000
Afgang i årets løb	-250.000	-30.000	-250.000	-30.000
Kostpris 31. december	600.000	850.000	300.000	550.000
Andre reguleringer	-245.000	-250.000	-245.000	-250.000
Værdireguleringer 31. december	-245.000	-250.000	-245.000	-250.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	355.000	600.000	55.000	300.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Halkær Ådal					
Økologisk ApS	Vesthimmerland	DKK 730.667	25%	219.990	-197.660
Agurk ApS	Århus	DKK 66.666	25%	-126.802	-63.282

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Andre tilgode- havender	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgode- havender
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	210.000	1.242.430	0	210.000	0
Tilgang i årets løb	0	37.056	150.000	0	150.000
Kostpris 31. december	210.000	1.279.486	150.000	210.000	150.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	210.000	1.279.486	150.000	210.000	150.000

12 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	863.064	636.021	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	51.827.373	34.802.039	0	0
Forudbetaling for varer	0	2.448.612	0	0
	52.690.437	37.886.672	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000	0	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-6.995.551	1.205.896
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.209.060	187.086	0	0
Overført resultat	-7.967.820	-153.605	-972.269	-1.359.501
	-9.176.880	1.033.481	-7.967.820	846.395

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
15 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	1.985.344	1.846.037	53.992	45.215
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.702.437	139.307	286.074	8.777
Årets regulering af skat fra tidligere år	-1.221.304	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	3.466.477	1.985.344	340.066	53.992

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Selskabets forventninger til indtjeningen det kommende år (budget) viser at skatteaktivet kan være udnyttet indenfor 2-3 år, afhængig af om udviklingen i salget af selskabets produkter, samt effekten af igangsatte tiltag til omkostningsbesparelser forløber som forudsat.

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 hensatte forpligtelser på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reklamationer og returvarer.

Herudover vedrører andre hensættelser hensatte beløb til imødegåelse af tab fra retssager.

Hensættelse til returvarer	1.679.240	2.999.999	0	0
Hensættelse til reklamationer	586.850	586.850	0	0
Andre hensættelser	750.000	0	0	0
	3.016.090	3.586.849	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	2.266.090	3.586.849	0	0
Mellem 1 og 5 år	750.000	0	0	0
	3.016.090	3.586.849	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-622.546	-80.173
Finansielle omkostninger	1.968.211	1.880.256
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.291.185	2.027.949
Skat af årets resultat	-2.690.406	241.098
Andre reguleringer	0	-309.185
	946.444	3.759.945
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-12.356.138	1.489.265
Ændring i tilgodehavender	-278.779	1.556.987
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-570.759	-25.709
Ændring i leverandører m.v.	7.152.341	-3.394.670
	-6.053.335	-374.127

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for betaling af moms overfor skattemyndighederne:				
Indestående på deponeringskonto	486.121	486.121	420.400	420.400
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Der er tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på 25 mio. kr. med sikkerhed i selskabets varebeholdninger, debitorer, andre anlæg, driftsmidler og inventar, samt immaterielle rettigheder, med en samlet regnskabsmæssig værdi på	79.219.368	557.490	0	0
Eventualaktiver				
Selskabet har pr. 31/12 2018 flere igangværende retssager omkring brud på patent og varemærkelovgivningen vedrørende selskabets beskyttede produkter. Sagerne verserer og ledelsen forventer et positivt resultat for selskabet af udfaldet af disse sager. Da sagerne verserer er det fortsat for usikkert at indregne tilgodehavender fra disse i regnskabet, samt at anslå den beløbsmæssige påvirkning.				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser i henhold til indgåede kontrakter (uopsigelighedsperiode). Samlede fremtidige ydelser:				
Inden for 1 år	3.411.991	3.718.588	552.000	414.000
Mellem 1 og 5 år	4.153.385	4.571.609	460.000	759.000
	7.565.376	8.290.197	1.012.000	1.173.000
Der er indgået aftaler om importremburs pr. 31/12 med en samlet værdi på	11.756.512	12.972.631	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Lejeforpligtelser i henhold til almindelige opsigelsesperioder i kontrakter	2.555.102	1.887.205	0	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Til sikkerhed for betaling af huslejeoplygtelser har koncernen overfor udlejere stillet betalingsgaranti på	256.505	256.505	0	0
Til sikkerhed overfor transportører har koncernen stillet betalingsgaranti med udløb 28. september 2019 på	1.116.719	0	0	0
Til sikkerhed for betaling af udgifter i Ilse Jacobsen Hornbæk GmbH har koncernen stillet betalingsgarantier på	249.164	0	0	0

Noter til årsregnskabet

19	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Andre eventualforpligtelser

Selskabet kautionerer ubegrænset for bankengagementer i datterselskaberne. Pr. 31. december var der en nettogæld i datterselskaberne på TDKK 35.167.

Der verserer på balancedagen sager mod selskabet for væsentlige beløb i forbindelse med opsigelse af samarbejder omkring salg af selskabets produkter i udlandet. Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke vil blive belastet økonomisk udover hvad der allerede er indregnet i regnskabet pr. 31/12 2018.

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.

Selskabet har stillet garanti for betaling af husleje og depositum overfor udlejer.

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ilse Rohde Jacobsen

Hovedanpartshaver

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Koncernen har i 2018 ændret regnskabspraksis på følgende punkter:

1) Indregning og måling af salgskollektioner som varebeholdninger.

Ændring af praksis har medført at værdien af varebeholdninger er forøget med DKK 3.509.940 i balancen pr. 31/12 2018 og DKK 2.355.488 i Balancen pr. 31/12 2017. Ændringen har påvirket resultatet i 2018 positivt med DKK 1.154.452 før skat og egenkapitalen med DKK 1.837.281.

2) Indregning og måling af shop-in-shop inventar under Andre anlæg, driftmateriel og inventar.

Ændring af regnskabspraksis har medført at værdien af Andre anlæg, driftmateriel og inventar er forøget med DKK 1.231.450 i balancen pr. 31/12 2018 og DKK 1.042.080 i Balancen pr. 31/12 2017. Ændringen har påvirket resultatet i 2018 positivt med DKK 189.370 før skat og egenkapitalen med DKK 812.822.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Virksomhedssammenlægninger

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter investering i software, herunder implementeringen af nyt ERP system. Udviklingsprojektet måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Udviklingsprojektet afskrives over den økonomiske brugstid, der er vurderet til at være 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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 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 tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsvær-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

di.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita for lejemål.

Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien 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 nettorealisation sværdi, 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.

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 balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til imødegåelse af eventuelle tab fra retssager.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$