
Ilja Holding ApS

Holmenevej 31, 3140 Ålgårde

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 30 48 72 22

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
11/9 2020

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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålsgårde, den 11. september 2020

Direktion

Ilse Röhde 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 medføre, 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.

Hellerup, den 11. september 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

mne33262

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

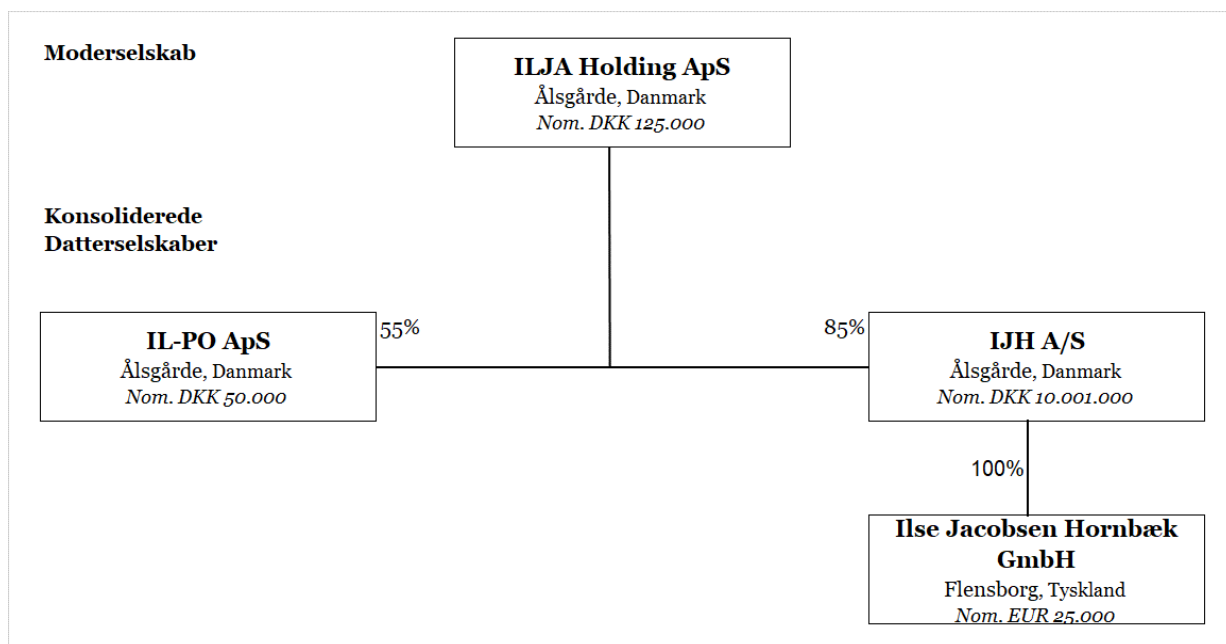
Direktion

Ilse Rohde Jacobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	50.327	32.489	40.247	54.661	45.948
Resultat af ordinær primær drift	5.749	-10.522	3.075	-1.374	5.115
Resultat før finansielle poster	5.971	-10.522	3.075	13.135	5.115
Resultat af finansielle poster	-2.828	-1.346	-1.800	-1.130	-925
Årets resultat	2.334	-9.177	1.033	12.206	3.174
Balance					
Balancesum	124.800	109.380	87.561	89.789	82.310
Egenkapital	44.934	42.601	50.121	49.858	35.977
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-4.522	-15.420	3.212	-4.425	4.750
- investeringsaktivitet	-8.883	-10.414	-1.510	-6.086	-716
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.338	-978	-1.210	-2.801	-1.024
- finansieringsaktivitet	2.290	-1.000	-750	9.842	-500
Årets forskydning i likvider	-11.115	-26.834	952	-669	3.534
Antal medarbejdere	85	93	87	98	98
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,8%	-9,6%	3,5%	14,6%	6,2%
Soliditetsgrad	36,0%	38,9%	57,2%	55,5%	43,7%
Forrentning af egenkapital	5,3%	-19,8%	2,1%	28,4%	9,3%

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 2015 - 2016.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2019 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 2019 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

Resultatet for 2019 blev 2,7 mio. DKK hvilket er en klar forbedring i forhold til 2018 (-9,2 mio. DKK). Resultat af primær drift udgjorde 6,3 mio. DKK mod -10,5 mio. DKK i 2018.

Bruttofortjenesten blev 50,7 mio. DKK sammenholdt med 32,5 mio. DKK i 2018, og egenkapitalen er forbedret fra 42,6 mio. DKK i 2018 til 45,3 mio. DKK i 2019.

Implementering af web- og kundeplatform samt ERP-systemer er fortsat i løbet af året, og har givet en lang række forbedringer i forhold til kunde- og markedsindsigt samt virksomhedens go to market tilgang. Implementeringsprocessen fortsætter i 2020, og det forventes at platforme og systemer er fuldt operationelle i løbet af 2020. Koncernen har i kalenderåret forhandlet nye og forbedrede betalingsforpligtelser overfor leverandører, som samlet har været medvirkende til en forbedret omsætningshastighed på kreditorerne.

Det internationale fokus har bl.a. givet gode vækstrater i USA og UK gennem samarbejde med landsdækkende detailkæder, og på det tyske marked gennem oprettelse af datterselskab. Dette anses som en meget positiv udvikling der har understreget brandets internationale potentiale.

Et regnfuldt 2019 i Nordeuropa har haft en positiv omsætningseffekt for kernekategorierne indenfor regntøj og gummistøvler, mens serien af letvægt sommersko lavet i genbrugsmaterialer og uden lim, har vist markant vækst på alle markeder.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

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

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen 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 remburser og modtage bankgarantier på større leverancer.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der arbejdes videre med implementeringen af strategiplanen ”Into the core”. I den forbindelse er det et kardinalpunkt at styrke de digitale kompetencer, samt løbende at udvikle innovationsniveauet for virksomhedens kerneprodukter.

Herudover er et hovedfokusområde at udnytte virksomhedens ressourcer optimalt, bl.a. gennem outsourcing af logistikfunktionen. Dette understøttes gennem investeringer i systemoptimering samt udvikling af digitale kompetencer og online-handel, således at virksomheden står stærkt rustet fra et globalt perspektiv efter Covid-19.

I den forbindelse er det målsætningen at fortsætte styrkelsen af virksomhedens position på kernemarkedet i Skandinavien, samt at skabe yderligere salgsmomentum i Tyskland, Holland og Nordamerika. Gennem introduktion af et udvalgt kernesortiment målrettet nye globale samarbejdspartnere, er det planen at åbne døren til en lang række nye markeder med stort vækstpotentiale.

Logistikfunktionen i IJH A/S outsources i løbet sommermånederne 2020 til Gøteborg, hvilket vil sikre både en omkostningsreduktion, samt effektivisering af ordrebehandling hvilket gør IJH A/S mere agil og dermed skaber større kundetilfredshed.

Der vil ske en fortsat optimering af produktporteføljen gennem innovation og produktudvikling som understøttes af produktlanceringer, således at porteføljen afspejler virksomhedens DNA og kernekompetencer.

Ledelsen forventer en EBITDA på mellem 3-7% i 2020 og det forventes på sigt at koncernen skal drifte i niveauet 10% EBITDA.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø og CSR

Hos koncernen opdaterer vi løbende vores 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 følger vi udviklingen indenfor ansvarlig virksomhedsadfærd og sikrer vores virksomhed et stærkt fundament til fremtidens udfordringer.

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 og lavet uden brug af lim. Desuden imprægnerer vi vores regntøj med en bionedbrydelig og flour-carbon fri coating.

Koncernen køber 100% bæredygtig elektricitet.

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.

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

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for koncernen.

Efter en positiv start på året, har Covid-19 skabt en del usikkerhed i markedet, men også åbnet for nye muligheder. Ledelsen forventer en EBITDA på mellem 3-7% i 2020 og det forventes af bestyrelsen at koncernen på sigt skal drifte i niveauet 10% EBITDA.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		50.327.128	32.488.511	79.861	-276.994
Personaleomkostninger	2	-41.370.809	-39.818.948	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-2.984.945	-2.291.184	-87.212	-87.212
Nedskrivning af omsætningsaktiver		0	-900.000	0	-900.000
Resultat før finansielle poster	4	5.971.374	-10.521.621	-7.351	-1.264.206
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.756.280	-6.995.551
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-150.000	0	0	0
Finansielle indtægter	5	63.930	622.546	294.492	217.653
Finansielle omkostninger	6	-2.742.308	-1.968.211	-10.408	-264.245
Resultat før skat		3.142.996	-11.867.286	2.033.013	-8.306.349
Skat af årets resultat	7	-809.328	2.690.406	-36.991	338.529
Årets resultat		2.333.668	-9.176.880	1.996.022	-7.967.820

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		11.978.275	9.466.853	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		1.468.035	1.872.884	0	0
Goodwill		4.100.000	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	17.546.310	11.339.737	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.956.198	2.236.743	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.217.099	1.908.255	593.355	680.567
Materielle anlægsaktiver	9	4.173.297	4.144.998	593.355	680.567
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	21.694.913	19.938.633
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	205.000	355.000	55.000	55.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	210.000	210.000	210.000	210.000
Deposita	12	1.212.500	1.279.486	0	0
Andre tilgodehavender	12	0	150.000	0	150.000
Finansielle anlægsaktiver		1.627.500	1.994.486	21.959.913	20.353.633
Anlægsaktiver		23.347.107	17.479.221	22.553.268	21.034.200

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Varebeholdninger	13	51.733.158	52.690.437	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.177.463	22.674.306	405.857	602.888
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	13.464.627	11.028.216
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		217.084	106.747	217.084	106.747
Andre tilgodehavender		5.981.927	4.110.426	2.230.447	2.260.219
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.039.483	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	2.648.013	3.466.477	268.714	340.066
Selskabsskat		55.000	270.500	55.000	283.608
Periodeafgrænsningsposter	15	1.656.686	699.356	0	0
Tilgodehavender		47.736.173	33.367.295	16.641.729	14.621.744
Likvide beholdninger		1.983.542	5.843.246	1.803.697	3.331.268
Omsætningsaktiver		101.452.873	91.900.978	18.445.426	17.953.012
Aktiver		124.799.980	109.380.199	40.998.694	38.987.212

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	20.198.628	18.442.347
Reserve for udviklingsomkostninger		9.343.055	7.384.146	0	0
Overført resultat		31.279.685	31.442.572	20.424.112	20.384.371
Foreslået udbytte for regnskabsåret		200.000	0	200.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		40.947.740	38.951.718	40.947.740	38.951.718
Minoritetsinteresser		3.986.458	3.648.812	0	0
Egenkapital		44.934.198	42.600.530	40.947.740	38.951.718
Andre hensættelser	17	1.771.799	3.016.090	0	0
Hensatte forpligtelser		1.771.799	3.016.090	0	0
Anden gæld		952.007	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	952.007	0	0	0
Kreditinstitutter		44.804.614	37.549.029	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.327.368	21.585.869	0	5.494
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		250.558	0	0	0
Anden gæld	18	5.666.893	4.511.438	50.954	30.000
Periodeafgrænsningsposter	19	92.543	117.243	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		77.141.976	63.763.579	50.954	35.494
Gældsforpligtelser		78.093.983	63.763.579	50.954	35.494
Passiver		124.799.980	109.380.199	40.998.694	38.987.212
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- sabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	7.384.146	31.442.572	0	38.951.718	3.648.812	42.600.530
Årets udviklingsomkostninger	0	0	2.949.561	-2.949.561	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	0	-990.652	990.652	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	1.796.022	200.000	1.996.022	337.646	2.333.668
Egenkapital 31. december	125.000	0	9.343.055	31.279.685	200.000	40.947.740	3.986.458	44.934.198

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	18.442.347	0	20.384.371	0	38.951.718	0	38.951.718
Årets resultat	0	1.756.281	0	39.741	200.000	1.996.022	0	1.996.022
Egenkapital 31. december	125.000	20.198.628	0	20.424.112	200.000	40.947.740	0	40.947.740

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		2.333.668	-9.176.880
Reguleringer	20	6.622.651	946.444
Ændring i driftskapital	21	-10.855.075	-6.053.335
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.898.756	-14.283.771
Renteindbetalinger og lignende		63.930	57.967
Renteudbetalinger og lignende		-2.742.308	-1.726.286
Pengestrømme fra ordinær drift		-4.577.134	-15.952.090
Betalt selskabsskat		54.636	531.836
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.522.498	-15.420.254
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-7.881.489	-9.299.351
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.338.330	-977.755
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-37.056
Salg af materielle anlægsaktiver		120.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		216.986	150.000
Udlån		0	-250.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.882.833	-10.414.162
Ændring i mellemregning med selskabsdeltagere og ledelse		2.290.041	0
Betalt udbytte		0	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.290.041	-1.000.000
Ændring i likvider		-11.115.290	-26.834.416
Likvider 1. januar		-31.705.782	-4.871.366
Likvider 31. december		-42.821.072	-31.705.782
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.983.542	5.843.246
Kassekreditter		-44.804.614	-37.549.028
Likvider 31. december		-42.821.072	-31.705.782

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for koncernen.

Efter en positiv start på året, har Covid-19 skabt en del usikkerhed i markedet, men også åbnet for nye muligheder. Ledelsen forventer en EBITDA på mellem 3-7% i 2020 og det forventes af bestyrelsen at koncernen på sigt skal drifte i niveauet 10% EBITDA.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	36.995.611	35.674.880	0	0
Pensioner	915.254	1.081.125	0	0
Andre omkostninger til social sikring	708.365	697.700	0	0
Andre personaleomkostninger	2.751.579	2.365.243	0	0
	41.370.809	39.818.948	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	1.632.270	0	0	0
Bestyrelse	350.000	0	0	0
	1.982.270	0	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	85	93	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktion og bestyrelse ikke oplyst i sammenligningsåret.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.270.067	242.740	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.714.878	2.048.444	87.212	87.212
	2.984.945	2.291.184	87.212	87.212
4 Særlige poster				
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger almindelige nedskrivninger	0	-1.924.439	0	-900.000
Ændring af regnskabspraksis, jf. beskrivelse i note 21 i årsregnskabet for 2018	0	1.343.822	0	0
	0	-580.617	0	-900.000
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	257.390	195.240
Andre finansielle indtægter	63.930	57.969	37.102	22.413
Valutakursreguleringer	0	564.577	0	0
	63.930	622.546	294.492	217.653
6 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	243.750	0	243.750
Andre finansielle omkostninger	2.698.281	1.724.461	10.408	20.495
Valutakurstab	44.027	0	0	0
	2.742.308	1.968.211	10.408	264.245

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	25.225	0	0	-861
Årets udskudte skat	809.687	-2.702.437	62.575	-286.074
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-34.361	0	-34.361	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	8.777	12.031	8.777	-51.594
	809.328	-2.690.406	36.991	-338.529

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK	Erhvervede lignende rettigheder DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	9.709.593	4.969.243	0
Tilgang i årets løb	3.781.489	0	4.100.000
Kostpris 31. december	13.491.082	4.969.243	4.100.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	242.740	3.096.359	0
Årets afskrivninger	1.270.067	404.849	0
Ned- og afskrivninger 31. december	1.512.807	3.501.208	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.978.275	1.468.035	4.100.000

Udviklingsprojekter vedrører udskiftning og udvikling af koncernens ERP system. Overgangen til det nye system er sket 1/10 2018. Der er i 2019 og 2020 fortsat udviklet flere nye integrationer til ERP systemet der forbedrer koncernens muligheder for styring og drift af virksomhederne. Blandt andet er der i 2020 indført forbedrede rykkerprocedurer for kundetilgodehavender, samt forbedrede muligheder for at rette reklamationskrav for defekte varer mod koncernens leverandører.

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	6.444.083	8.954.267	15.398.350
Tilgang i årets løb	259.213	1.079.117	1.338.330
Afgang i årets løb	-257.928	0	-257.928
Kostpris 31. december	<u>6.445.368</u>	<u>10.033.384</u>	<u>16.478.752</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.207.340	7.046.012	11.253.352
Årets afskrivninger	539.758	770.273	1.310.031
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-257.928	0	-257.928
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.489.170</u>	<u>7.816.285</u>	<u>12.305.455</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.956.198</u>	<u>2.217.099</u>	<u>4.173.297</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	147.944
Årets afskrivninger	<u>87.212</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>235.156</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>593.355</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.496.285	1.496.285
Kostpris 31. december	1.496.285	1.496.285
Værdireguleringer 1. januar	18.442.348	23.185.311
Årets resultat	1.756.280	-6.995.551
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	2.252.588
Værdireguleringer 31. december	20.198.628	18.442.348
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.694.913	19.938.633

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
IJH A/S	Ålsgårde	DKK 10.001.000	85%	25.233.861	2.015.402
IL-PO ApS	Ålsgårde	DKK 50.000	55%	447.507	78.524

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	600.000	850.000	300.000	550.000
Afgang i årets løb	0	-250.000	0	-250.000
Kostpris 31. december	600.000	600.000	300.000	300.000
Værdireguleringer 1. januar	-245.000	0	-245.000	0
Andre reguleringer	-150.000	-245.000	0	-245.000
Værdireguleringer 31. december	-395.000	-245.000	-245.000	-245.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	205.000	355.000	55.000	55.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Halkær Ådal					
Økologisk ApS	Vesthimmerland	DKK 730.667	25%	-102.303	-322.293
Agurk ApS	Århus	DKK 66.666	25%	-114.515	12.287

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Deposita DKK	Andre tilgodehavender DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. januar	210.000	1.279.486	150.000	210.000
Afgang i årets løb	0	-66.986	-150.000	0
Kostpris 31. december	210.000	1.212.500	0	210.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	210.000	1.212.500	0	210.000

13 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	265.046	863.064	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	49.765.105	51.827.373	0	0
Forudbetaling for varer	1.703.007	0	0	0
	51.733.158	52.690.437	0	0

14 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	3.466.477	1.985.344	340.066	53.992
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-809.687	2.702.437	-62.575	286.074
Årets regulering af skat fra tidligere år	-8.777	-1.221.304	-8.777	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	2.648.013	3.466.477	268.714	340.066

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

Noter til årsregnskabet

15 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
16 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	200.000	0	200.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.756.281	-6.995.551
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	337.646	-1.209.060	0	0
Overført resultat	1.796.022	-7.967.820	39.741	-972.269
	2.333.668	-9.176.880	1.996.022	-7.967.820

17 Andre hensættelser

Koncernen 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	758.020	1.679.240	0	0
Hensættelse til reklamationer	241.980	586.850	0	0
Andre hensættelser	771.799	750.000	0	0
	1.771.799	3.016.090	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	1.021.799	2.266.090	0	0
Mellem 1 og 5 år	750.000	750.000	0	0
	1.771.799	3.016.090	0	0

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	952.007	0	0	0
Langfristet del	952.007	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	5.666.893	4.511.438	50.954	30.000
	6.618.900	4.511.438	50.954	30.000

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-63.930	-622.546
Finansielle omkostninger	2.742.308	1.968.211
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.984.945	2.291.185
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	150.000	0
Skat af årets resultat	809.328	-2.690.406
	6.622.651	946.444
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	957.279	-12.356.138
Ændring i tilgodehavender	-17.442.325	-278.779
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-1.244.291	-570.759
Ændring i leverandører m.v.	6.874.262	7.152.341
	-10.855.075	-6.053.335

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
22 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 koncernens varebeholdninger, debitorer, andre anlæg, driftsmidler og inventar, samt immaterielle rettigheder, med en samlet regnskabsmæssig værdi på	90.879.482	79.219.368	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser i henhold til indgåede kontrakter (uopsigelsesperiode). Samlede fremtidige ydelser:				
Inden for 1 år	3.365.506	3.411.991	460.000	552.000
Mellem 1 og 5 år	1.350.345	4.153.385	0	460.000
	4.715.851	7.565.376	460.000	1.012.000
Der er indgået aftaler om importremburs pr. 31/12 med en samlet værdi på	16.468.184	11.756.512	0	0
Lejeforpligtelser i henhold til almindelige opsigelsesperioder i kontrakter	2.462.304	2.555.102	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Kautions- og garantiforpligtelser

Til sikkerhed for betaling af husleje- og forpligtelser 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	0	1.116.719	0	0
Til sikkerhed for betaling af udgifter i Ilse Jacobsen Hornbæk GmbH har koncernen stillet betalingsgarantier på	249.164	249.164	0	0

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet kautionerer ubegrænset for bankengagementer i datterselskaberne. Pr. 31. december 2019 var der en nettogæld i datterselskaberne på TDKK 44.625.

Der verserer på balancedagen sager mod koncernen for væsentlige beløb i forbindelse med opsigelse af samarbejder omkring salg af koncernens produkter i udlandet. Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke vil blive belastet økonomisk udover hvad der allerede er indregnet i regnskabet pr. 31. december 2019.

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.

23 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ilse Rohde Jacobsen

Hovedanpartshaver

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammen-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

lægges 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.

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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 leasingydelse, 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, 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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder omfatter afståelsesretter på butikslejemål og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år.

Goodwill omfatter betalt goodwill ved køb af butikker og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 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 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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Udviklingsprojekter, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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 genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita for lejemål.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

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.

Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udsudt 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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