

---

# *Ilja Holding ApS*

Holmenevej 31, 3140 Ålsgårde

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 30 48 72 22

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 28/6 2024

Jesper Bo Jacobsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålsgårde, den 28. juni 2024

**Direktion**

Jesper Bo Jacobsen  
direktør

# 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ilja Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 28. juni 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Ulrik Ræbild  
statsautoriseret revisor  
mne33262

Oliver Svane  
statsautoriseret revisor  
mne49837

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Ilja Holding ApS  
Holmenevej 31  
3140 Ålsgårde

Telefon: 45 4970 4176

Hjemmeside: [www.ilsejacobsen.dk](http://www.ilsejacobsen.dk)

CVR-nr: 30 48 72 22

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 28. juni 2007

Hjemstedskommune: Helsingør

## Direktion

Jesper Bo Jacobsen

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
<b>Ilja Holding ApS</b>	<b>Hjemsted</b>	
IJH A/S	Ålgårde Danmark	87%
Ilse Jacobsen Hornbæk GmbH	Flensborg, Tyskland	100%
IL-PO ApS	Ålgårde Danmark	55%



## Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	39.184	24.531	36.941	23.965	50.327
Resultat af primær drift	10.904	-16.906	3.220	-14.159	5.749
Resultat af finansielle poster	-6.484	-6.585	-1.695	-2.257	-2.828
Årets resultat	4.464	-23.735	207	-16.294	2.334
<b>Balance</b>					
Balancesum	125.950	123.979	132.888	114.453	124.800
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	-594	-203	-1.338
Egenkapital	11.504	7.041	28.627	28.419	44.934
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-4.766	-10.238	-11.771	-2.396	-4.522
- investeringsaktivitet	390	-1.182	-501	-2.902	-8.883
- finansieringsaktivitet	4.601	9.290	12.735	5.466	9.546
Årets forskydning i likvider	225	-2.130	463	168	-3.859
Antal medarbejdere	57	62	62	72	85
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	8,7%	-13,6%	2,4%	-12,4%	4,6%
Soliditetsgrad	9,1%	5,7%	21,5%	24,8%	36,0%
Egenkapitalforrentning	48,1%	-133,1%	0,7%	-44,4%	5,3%

Der henvises til omtale af hoved- og nøgletal i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af design, salg og markedsføring af livsstilsprodukter. Selskabets kernekompetencer er designkollektioner af høj kvalitet, herunder en bred produktportefølje indenfor regntøj og gummistøvler, sko- og tøjkollektioner, en række accessoires samt en eksklusiv serie af ansigts- og kropsprodukter.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 4.464.053, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 11.504.451.

Der har som tidligere år været fokus på organisk udvikling af "Into the core" strategien. Driften i regnskabsåret har været præget af den transformationsstrategi som selskabets direktion og bestyrelse igangsatte i slutningen af 2022.

Koncernen har i kalenderåret 2023 draget fordel af denne strategi og har derfor optimeret flere områder af virksomheden, sænket kompleksiteten og optimeret forsyningskæden, som ultimativt har resulteret i en højere lønsomhed på tværs af kategorier, segmenter, lande og kanaler.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Direktionen anser årets resultat for tilfredsstillende i forhold til de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2022, som var et EBITDA i størrelsesordenen 10-15 mio. DKK.

Udviklingen i driftsresultatet er residuaene af ovenfor nævnte transformationsstrategi som konkret har haft fokus på nedenfor delelementer:

- Forøge selskabets rentabilitet i kategori- og kanalmixet
- Formindske kompleksiteten på tværs af organisationen og interessenter
- Optimere forsyningskæden
- Styrke og revitalisere ILSE JACOBSEN HORNBÆKs brandposition
- Udvikle og investere i kernekompetencer på produkt-, markeds- og partnersiden
- Afvikling af urentable aktiviteter og afskaffe komplekse og ikke-skalerbare forretningsmodeller
- Understøtte det fortsatte arbejde med at optimere det organisatoriske set-up i relation til tilpasning af kompetencer og arbejdsområder.

## Markedsrisici

Koncernens anvendelse af rågummi og bomuld som råvarer medfører, grundet de væsentlige prissvingninger på det i forvejen volatile marked, en større risiko. Dette kan medføre yderligere prisstigninger i 2024.

## Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat og pengestrømme påvirkes af kursudviklingen af en række valutaer. Koncernens væsentligste eksponering er i USD, men på grund af den positive udvikling på det amerikanske marked forventer koncernen at have en fornuftig 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. Den rentebærende gæld kan i perioder udgøre et større beløb som dermed er disponeret over for væsentlige ændringer i renteniveauet. Ændringer heraf kan have direkte effekt på koncernens indtjening. Der er for kommende regnskabsår indgået aftaler med selskabets pengeinstitut

## Kreditrisici

Koncernen har en bred kundeportefølje som i en kombination af flere store distributører udgør en portefølje med høj kreditværdighed. Denne testes løbende for at sikre sammenligneligt betalingsmønster.

# Ledelsesberetning

## Leverandørrisici

Vi afdækker vores leverandørrisici ved at indgå remburser. Desuden låses indkøbspriser i 6 måneders fremadrettede intervaller.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen fortsætter arbejdet med at inkorporere og udføre transformationsstrategien og forventer derfor ikke at udføre aktiviteter som ikke allerede er beskrevet herom. Eftersom de allerede implementerede aktiviteter har udvist lønsomme resultater, forventer direktionen derfor også positive driftsresultater for kalenderåret 2024.

Konkret forventer direktionen et EBITDA i niveauet 12 - 16 mio. DKK for 2024 og med en øget rentabilitet frem mod slutfasen af transformationsstrategien i 2025, hvor der forventes at blive realiseret et EBITDA-niveau på ca. 15%.

## Eksternt miljø

Koncernen opdaterer 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 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 YKK lynlåse samt overdelen på vores bedst sælgende sko, der er udført i genanvendt mikrofiber og vores bedst sælgende sko er lavet uden brug af lim. Desuden imprægnerer vi vores regntøj med en bionedbrydelig og flour-carbon fri coating

Koncernen har i 2024 igangsat et stort projekt som inden for kalenderåret skal løfte bæredygtighedsrapporteringen til CSRD standarder.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen hensættelser til returvarer og reklamationer bygger på tidligere erfaringer og konkrete dataudtræk til at underbygge niveauet. Afslutningsvist er den endelige hensættelse baseret på ledelsens bedste skøn over det forventede niveau.

Herudover er der indregnet hensættelser til imødegåelse af tab fra retssager og tab på debitorer.

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>39.183.591</b>	<b>24.531.111</b>	<b>-90.284</b>	<b>-44.000</b>
Personaleomkostninger	2	-26.457.799	-29.263.012	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.821.619	-12.174.210	-331.719	-87.212
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>10.904.173</b>	<b>-16.906.111</b>	<b>-422.003</b>	<b>-131.212</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.322.143	-20.476.863
Finansielle indtægter	4	2.065.363	20.345	83.898	447.003
Finansielle omkostninger	5	-8.549.161	-6.605.048	-2.571.957	-8.101
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.420.375</b>	<b>-23.490.814</b>	<b>3.412.081</b>	<b>-20.169.173</b>
Skat af årets resultat	6	43.678	-244.644	128.687	-68.183
<b>Årets resultat</b>	7	<b>4.464.053</b>	<b>-23.735.458</b>	<b>3.540.768</b>	<b>-20.237.356</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.362.181	1.702.726	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		0	0	0	0
Goodwill		2.460.000	2.870.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<b>3.822.181</b>	<b>4.572.726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		413.647	721.903	0	0
Indretning af lejede lokaler		903.458	1.666.276	0	331.719
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<b>1.317.105</b>	<b>2.388.179</b>	<b>0</b>	<b>331.719</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	7.559.779	1.236.718
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12	0	0	1.390.062	1.245.869
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	210.000	210.000	210.000	210.000
Deposita	12	321.715	711.878	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>531.715</b>	<b>921.878</b>	<b>9.159.841</b>	<b>2.692.587</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.671.001</b>	<b>7.882.783</b>	<b>9.159.841</b>	<b>3.024.306</b>
Færdigvarer og handelsvarer		70.830.418	62.034.753	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>70.830.418</b>	<b>62.034.753</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.546.882	43.612.697	578.355	578.355
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	148.548	141.475
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		178.478	2.607.831	178.478	2.607.831
Andre tilgodehavender		3.100.930	3.584.663	276.814	372.641
Udskudt skatteaktiv	13	2.402.552	2.186.561	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	1.416.776	1.491.287	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>48.645.618</b>	<b>53.483.039</b>	<b>1.182.195</b>	<b>3.700.302</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Værdipapirer		<b>0</b>	<b>293.120</b>	<b>0</b>	<b>293.120</b>
Likvide beholdninger		<b>803.459</b>	<b>284.908</b>	<b>67.529</b>	<b>7.523</b>
Omsætningsaktiver		<b>120.279.495</b>	<b>116.095.820</b>	<b>1.249.724</b>	<b>4.000.945</b>
<b>Aktiver</b>		<b>125.950.496</b>	<b>123.978.603</b>	<b>10.409.565</b>	<b>7.025.251</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for valutaomregning		1.477	1.653	2.571	1.653
Overført resultat		10.135.718	6.593.856	10.134.624	6.593.856
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>10.262.195</b>	<b>6.720.509</b>	<b>10.262.195</b>	<b>6.720.509</b>
Minoritetsinteresser		1.242.256	320.193	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>11.504.451</b>	<b>7.040.702</b>	<b>10.262.195</b>	<b>6.720.509</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	0	0	0	72.978
Andre hensættelser	15	1.396.244	4.020.671	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.396.244</b>	<b>4.020.671</b>	<b>0</b>	<b>72.978</b>
Anden gæld		0	1.737.432	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>0</b>	<b>1.737.432</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		75.219.810	70.618.412	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000.111	38.283.830	0	53.751
Selskabsskat		87.370	199.901	87.370	143.013
Anden gæld	16	7.726.795	2.050.803	60.000	35.000
Periodeafgrænsningsposter	17	15.715	26.852	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>113.049.801</b>	<b>111.179.798</b>	<b>147.370</b>	<b>231.764</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>113.049.801</b>	<b>112.917.230</b>	<b>147.370</b>	<b>231.764</b>
<b>Passiver</b>		<b>125.950.496</b>	<b>123.978.603</b>	<b>10.409.565</b>	<b>7.025.251</b>
Kapitalberedskab	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Begivenheder efter balancedagen	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	1.653	15.426.680	15.553.333	1.692.475	17.245.808
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-8.832.824	-8.832.824	-1.372.282	-10.205.106
Korrigeret egenkapital 1. januar	125.000	1.653	6.593.856	6.720.509	320.193	7.040.702
Valutakursregulering	0	-176	0	-176	-128	-304
Årets resultat	0	0	3.541.862	3.541.862	922.191	4.464.053
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>1.477</b>	<b>10.135.718</b>	<b>10.262.195</b>	<b>1.242.256</b>	<b>11.504.451</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	1.653	15.426.680	15.553.333
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-8.832.824	-8.832.824
Korrigeret egenkapital 1. januar	125.000	1.653	6.593.856	6.720.509
Valutakursregulering	0	918	0	918
Årets resultat	0	0	3.540.768	3.540.768
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>2.571</b>	<b>10.134.624</b>	<b>10.262.195</b>



# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		4.464.053	-23.735.458
Regulering	18	8.288.235	19.023.343
Ændring i driftskapital	19	-10.722.976	1.078.753
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.029.312</b>	<b>-3.633.362</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.065.363	113
Renteudbetalinger og lignende		-8.549.161	-6.605.048
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-4.454.486</b>	<b>-10.238.297</b>
Betalt selskabsskat		-311.644	788
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-4.766.130</b>	<b>-10.237.509</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-760.250
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-367.793
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		390.163	-53.995
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>390.163</b>	<b>-1.182.038</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		4.601.398	7.140.068
Kontant kapitalforhøjelse		0	2.150.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>4.601.398</b>	<b>9.290.068</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>225.431</b>	<b>-2.129.479</b>
Likvider 1. januar		578.028	2.707.507
<b>Likvider 31. december</b>		<b>803.459</b>	<b>578.028</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		803.459	284.908
Værdipapirer		0	293.120
<b>Likvider 31. december</b>		<b>803.459</b>	<b>578.028</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1. Kapitalberedskab

Koncernen igangsatte i 2022 tiltag, med fokus på ressource- og systemoptimering, hvilket i 2023 har medført betydelige omkostningsreduktioner og forbedret rentabilitet af driften.

På baggrund af forventningerne til omsætning og indtjening for regnskabsåret 2024, har ledelsen udarbejdet likviditetsbudget for selskabet. Likviditetsbudgettet er udarbejdet under forudsætning af, at selskabets nuværende kreditfaciliteter opretholdes og udviser tilstrækkelig likviditet for hele regnskabsåret 2024. Det er ledelsens klare forventning, at koncernen nuværende kreditfaciliteter opretholdes i hele regnskabsåret 2024.

Som følge af den positive udvikling i 2023 samt forventningerne til selskabets drift for 2024, der ligeledes forventes at udvise en positiv udvikling, aflægges årsrapporten for 2023 under forudsætning af fortsat drift.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	24.028.112	26.444.952	0	0
Pensioner	1.287.034	698.072	0	0
Andre omkostninger til social sikring	432.694	821.813	0	0
Andre personaleomkostninger	709.959	1.298.175	0	0
	<b>26.457.799</b>	<b>29.263.012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	1.581.897	1.886.677	0	0
	<b>1.581.897</b>	<b>1.886.677</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	57	62	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3. Særlige poster</b>				
Nedskrivninger på anlægsaktiver	0	9.217.300	0	0
	<b>0</b>	<b>9.217.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nedskrivning af udviklingsprojekter i 2022 er præsenteret under af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4. Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	73.267	426.771
Andre finansielle indtægter	14.422	20.345	10.631	20.232
Valutakursreguleringer	2.050.941	0	0	0
	<b>2.065.363</b>	<b>20.345</b>	<b>83.898</b>	<b>447.003</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5. Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	8.549.161	3.445.316	2.571.957	8.101
Kursreguleringer omkostninger	0	3.159.732	0	0
	<b>8.549.161</b>	<b>6.605.048</b>	<b>2.571.957</b>	<b>8.101</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>6. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	85.009	199.113	0	87.370
Årets udskudte skat	-215.991	45.531	-72.978	-19.187
Regulering af skat vedrørende tidligere år	87.304	0	-55.709	0
	<b>-43.678</b>	<b>244.644</b>	<b>-128.687</b>	<b>68.183</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>7. Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	-6.862.742
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	922.191	-3.498.102	0	0
Overført resultat	3.541.862	-20.237.356	3.540.768	-13.374.614
	<b>4.464.053</b>	<b>-23.735.458</b>	<b>3.540.768</b>	<b>-20.237.356</b>

## 8. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	17.318.881	810.000	4.100.000
Afgang i årets løb	0	-810.000	0
Kostpris 31. december	17.318.881	0	4.100.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	15.616.155	810.000	1.230.000
Årets afskrivninger	340.545	0	410.000
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-810.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	15.956.700	0	1.640.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.362.181</b>	<b>0</b>	<b>2.460.000</b>
Afskrives over	10 år	5-10 år	10 år

Udviklingsprojekter vedrører udskiftning og udvikling af selskabets ERP system.

# Noter til årsregnskabet

## 9. Materielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.930.169	11.385.248	828.511
Afgang i årets løb	-63.950	-828.511	-828.511
Kostpris 31. december	5.866.219	10.556.737	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.208.266	9.718.972	496.792
Årets nedskrivninger	0	331.719	331.719
Årets afskrivninger	308.256	431.099	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-63.950	-828.511	-828.511
Ned- og afskrivninger 31. december	5.452.572	9.653.279	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>413.647</b>	<b>903.458</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>10. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	16.496.281	1.496.281
Tilgang i årets løb	0	15.000.000
Kostpris 31. december	<u>16.496.281</u>	<u>16.496.281</u>
Værdireguleringer 1. januar	-15.259.563	7.110.059
Valutakursregulering	918	-370
Årets resultat	6.322.143	-20.476.862
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-1.647.096
Andre reguleringer	0	-245.294
Værdireguleringer 31. december	<u>-8.936.502</u>	<u>-15.259.563</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>7.559.779</u></b>	<b><u>1.236.718</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
IJH A/S	Ålsgårde	27.151.000	87%
IL-PO A/S	Ålsgårde	50.000	55%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	300.000	600.000	300.000	300.000
Afgang i årets løb	0	-300.000	0	0
Kostpris 31. december	300.000	300.000	300.000	300.000
Værdireguleringer 1. januar	-300.000	-600.000	-300.000	-300.000
Årets afgang	0	300.000	0	0
Værdireguleringer 31. december	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Halkær Ådal Økologisk ApS	Vesthimmerland	730.667	25%
Blomsten Hornbæk ApS (Under konkurs)	Ålsgårde	80.000	20%

## 12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	210.000	711.878	1.245.896	210.000
Tilgang i årets løb	0	0	144.166	0
Afgang i årets løb	0	-390.163	0	0
Kostpris 31. december	210.000	321.715	1.390.062	210.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>210.000</b>	<b>321.715</b>	<b>1.390.062</b>	<b>210.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13. Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.186.561	2.232.092	-72.978	-92.165
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	215.991	-45.531	72.978	19.187
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>2.402.552</b>	<b>2.186.561</b>	<b>0</b>	<b>-72.978</b>

Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle på selskabets aktiver og skattemæssige underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Selskabets budget for 2024, samt forventninger til indtjeningen de kommende år, viser at skatteaktivet kan være udnyttet indenfor en kortere årække.

## 14. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK

## 15. Andre hensættelser

Koncernen giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Herudover har koncernen 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	348.430	329.428	0	0
Hensættelse til reklamationer	297.814	162.499	0	0
Andre hensættelser	750.000	3.528.744	0	0
	<b>1.396.244</b>	<b>4.020.671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	646.244	491.927	0	0
Mellem 1 og 5 år	750.000	3.528.744	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	<b>1.396.244</b>	<b>4.020.671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

### 16. 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:

#### Anden gæld

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	1.737.432	0	0
Langfristet del	0	1.737.432	0	0
Øvrig kortfristet gæld	7.726.795	2.050.803	60.000	35.000
	<b>7.726.795</b>	<b>3.788.235</b>	<b>60.000</b>	<b>35.000</b>

### 17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Koncern	
2023	2022
DKK	DKK

### 18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-2.065.363	-20.345
Finansielle omkostninger	8.549.161	6.605.048
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.821.619	12.174.210
Skat af årets resultat	-43.678	244.644
Andre reguleringer	26.496	19.786
	<b>8.288.235</b>	<b>19.023.343</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-8.795.665	-13.852.559
Ændring i tilgodehavender	5.053.412	5.788.680
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.624.427	2.720.879
Ændring i leverandører mv.	-4.356.296	6.421.753
	<b>-10.722.976</b>	<b>1.078.753</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Der er tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på 35 mio. kr. med sikkerhed i selskabets varebeholdninger, debitorer, andre anlæg, driftsmidler og inventar, samt immaterielle rettigheder, med en samlet regnskabsmæssig værdi på	108.314.919	106.979.799	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leje- og leasingforpligtelser i henhold til indgåede kontrakter (uopsigelsesperiode). Samlede fremtidige ydelser:	1.052.612	2.387.958	0	0
Der er indgået aftaler om importremburser pr. 31/12 2023	25.737.086	23.308.000	0	0
<b>Kautions- og garantiforpligtelser</b>				
Til sikkerhed for betaling af huslejeoplygtelser har selskabet overfor udlejere stillet betalingsgaranti på	270.000	270.000	0	0
Til sikkerhed for betaling af udgifter i Ilse Jacobsen Hornbæk GmbH har selskabet stillet betalingsgarantier på	172.168	171.783	0	0

# Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

## 20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Andre eventualforpligtelser

Der verserer på balancedagen sager mod koncernen for væsentlige beløb i forbindelse med opsigelse af samarbejder omkring salg af selskabets produkter i udlandet. Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke vil blive belastet økonomisk udover hvad der allerede er indregnet i regnskabet pr. 31/12 2023.

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

Koncernens danske selskaber har et grundlag for beregning af udskudt skatteaktiv på kr. 35.898.715. Den nominelle værdi heraf udgør 22% i alt kr. 7.897.717. Baseret på forventningerne til den fremtidige indtjening, har ledelsen har valgt at indregne kr. 2.402.551, svarende til den forventede udnyttelse.

## 21. Nærtstående parter

	Grundlag
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
Jesper Bo Jacobsen	Hovedanpartshaver

### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

## 22. Efterfølgende begivenheder

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

# Noter til årsregnskabet

## 23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

### Rettelse af væsentlige fejl

Ledelsen har i 2023 konstateret at de indregnede omkostninger til salgsprovisioner i regnskabsårene 2022 og 2021 har været mangelfulde. Ledelsen har opgjort de samlede ikke bogførte omkostninger til salgsprovision til TDKK 10.205 der kan henføres med TDKK 8.302 til 2022 og TDKK 1.903 til 2021.

Som konsekvens heraf, var bruttofortjenesten for 2022 overvurderet med TDKK 8.302 og resultatet efter skat tilsvarende. Herudover var koncernens tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser overvurderet med TDKK 5.531, mens var leverandører af varer og tjenesteydelser undervurderet med TDKK 4.674. Egenkapitalen pr. 1. januar 2022 var overvurderet med TDKK 1.903, mens egenkapitalen pr. 1. januar 2023 var overvurderet med 10.205.

Ovenstående er rettet i årsrapportens sammenligningstal.

### 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

# Noter til årsregnskabet

## 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.

## 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.

## 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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.

# Noter til årsregnskabet

## Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens 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, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

## 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 koncernens 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 omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

# Noter til årsregnskabet

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

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 dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

# Noter til årsregnskabet

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.

## Andre værdipapirer og kapitalandele

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

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

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita for lejemål.

## Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Værdipapirer

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

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen 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

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige 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*

Pengestrømme 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*

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

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

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

# Noter til årsregnskabet

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad  $\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Soliditetsgrad  $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

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