
IJH A/S

Holmenevej 31, 3140 Ålgårde

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 32 14 63 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /9 2020

Jesper Bo Jacobsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for IJH A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålsgårde, den 3. september 2020

Direktion

Trine Hammer Frausing
adm. direktør

Jesper Bo Jacobsen
direktør

Bestyrelse

Per Jonas Brennwald
formand

Ilse Rohde Jacobsen

Jesper Bo Jacobsen

Magnus Anders Nordstrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i IJH A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for IJH A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

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 selskabet 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 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hillerød, den 3. september 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

mne33262

Selskabsoplysninger

Selskabet

IJH A/S
Holmenevej 31
3140 Ålgårde

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

CVR-nr.: 32 14 63 09
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Helsingør

Bestyrelse

Per Jonas Brennwald, formand
Ilse Rohde Jacobsen
Jesper Bo Jacobsen
Magnus Anders Nordstrand

Direktion

Trine Hammer Frausing
Jesper Bo Jacobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Hoved- og nøgletal

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

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	47.809	33.377	39.716	37.231	38.595
Resultat af ordinær primær drift	5.965	-7.855	2.476	780	4.221
Resultat af finansielle poster	-3.326	-2.794	-1.704	-915	-1.050
Årets resultat	2.015	-8.277	540	442	2.239
Balance					
Balancesum	118.777	101.342	76.072	66.926	73.367
Egenkapital	25.234	23.218	31.495	29.739	29.687
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.314	-900	-3.828	-786	-1.024
Antal medarbejdere	82	92	87	74	72
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,1%	-7,8%	3,3%	2,3%	5,8%
Soliditetsgrad	21,2%	22,9%	41,4%	44,4%	40,5%
Forrentning af egenkapital	8,3%	-30,3%	1,8%	1,5%	7,8%

Selskabet er i 2018 fusioneret med søsterselskaberne Ilja ApS og Relape ApS. Indregning af fusionen er sket efter sammenlægningsmetoden. For årene 2016 og 2015 er hoved & nøgletal således ikke sammenlignelige.

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i IJH A/S består af design, salg og markedsføring af livsstilsprodukter. Virksomhedens kernekompetencer er designkollektioner af høj kvalitet, herunder en bred produktserie indenfor regntøj og gummistøvler (vi kalder det ”Rub & Rain), sko- og tøjkollektioner, en række accessoires, samt en eksklusiv serie af ansigts- og kropsprodukter.

Markedsoverblik

Som led i den fortsatte stabilisering og professionalisering af virksomheden, tiltrådte Jonas Brennwald som bestyrelsesformand i januar 2019 og Trine Frausing tiltrådte som CEO i august 2019. Den daglige ledelse af virksomheden varetages af CEO Trine Frausing.

Bestyrelse og ledelse har i årets løb haft fokus på at skabe et stærkt økonomisk fundament for brandet og den internationale ekspansion, samt fortsat eksekvering af en række tiltag som påbegyndtes i 2018, herunder implementering af nye IT og ERP-systemer.

Dette er bl.a. sket gennem omkostningsreduktioner samt væsentlige ændringer i virksomhedens struktur, mod en mere strømlinet organisation med forretningsenheder og et innovationsniveau som langt bedre kan understøtte den globale vækststrategiplan ”Into the core”.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet for 2019 blev 2,0 mio. DKK hvilket er en klar forbedring i forhold til 2018 (-8,3 mio. DKK). Resultat af primær drift udgjorde 6,1. mio. DKK mod -7,9 mio. DKK i 2018.

Bruttofortjenesten blev 47,8 mio. DKK sammenholdt med 33,4 mio. DKK i 2018, og egenkapitalen er forbedret fra 23,2 mio. DKK i 2018 til 25,2 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. Selskabet 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

IJH A/S 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 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. 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.

Leverandørrisici

Vi afdækker vores leverandørrisici ved at indgå remburs 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 af bestyrelsen at selskabet på sigt skal drifte i niveauet 10% EBITDA.

CSR hos IJH A/S

Hos IJH A/S 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.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets 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.

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

Usædvanlige forhold

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

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 virksomheden.

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 selskabet på sigt skal drifte i niveauet 10% EBITDA.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		47.809.402	33.377.492
Personaleomkostninger	2	-38.873.551	-39.060.398
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.851.123	-2.172.237
Resultat før finansielle poster	3	6.084.728	-7.855.143
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-236.782	-1.500.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-150.000	0
Finansielle indtægter		26.829	599.702
Finansielle omkostninger	4	-2.966.146	-1.893.768
Resultat før skat		2.758.629	-10.649.209
Skat af årets resultat	5	-743.227	2.372.492
Årets resultat		2.015.402	-8.276.717

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		11.978.275	9.466.853
Erhvervede rettigheder		1.468.036	1.872.884
Goodwill		4.100.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	17.546.311	11.339.737
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.692.544	1.951.128
Indretning af lejede lokaler		1.623.744	1.227.688
Materielle anlægsaktiver	7	3.316.288	3.178.816
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	150.000	300.000
Deposita	10	1.212.500	1.279.486
Finansielle anlægsaktiver		1.362.500	1.579.486
Anlægsaktiver		22.225.099	16.098.039
Varebeholdninger	11	50.997.062	51.800.214
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.721.840	22.046.535
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.472.326	1.532.309
Andre tilgodehavender		3.193.208	1.598.339
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.039.483
Udskudt skatteaktiv	14	2.402.552	3.145.779
Periodeafgrænsningsposter	12	1.612.041	699.356
Tilgodehavender		45.401.967	31.061.801
Likvide beholdninger		153.017	2.381.730
Omsætningsaktiver		96.552.046	85.243.745
Aktiver		118.777.145	101.341.784

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		10.001.000	10.001.000
Reserve for udviklingsomkostninger		9.343.055	7.384.146
Overført resultat		5.889.806	5.833.313
Egenkapital		25.233.861	23.218.459
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.550.032	1.313.250
Andre hensættelser	15	1.750.000	3.016.090
Hensatte forpligtelser		3.300.032	4.329.340
Anden gæld		952.007	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	952.007	0
Kreditinstitutter		44.671.024	37.250.137
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.091.921	21.479.175
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.991.189	10.465.990
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		250.558	0
Anden gæld	16	5.194.010	4.481.440
Periodeafgrænsningsposter	17	92.543	117.243
Kortfristede gældsforpligtelser		89.291.245	73.793.985
Gældsforpligtelser		90.243.252	73.793.985
Passiver		118.777.145	101.341.784
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18		
Nærtstående parter	19		
Anvendt regnskabspraksis	20		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	10.001.000	7.384.146	5.833.313	23.218.459
Årets udviklingsomkostninger	0	2.949.561	-2.949.561	0
Årets af- og nedskrivning	0	-990.652	990.652	0
Årets resultat	0	0	2.015.402	2.015.402
Egenkapital 31. december	10.001.000	9.343.055	5.889.806	25.233.861

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 virksomheden.

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 selskabet på sigt skal drifte i niveauet 10% EBITDA.

	2019 DKK	2018 DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	34.818.446	35.013.545
Pensioner	915.254	1.081.125
Andre omkostninger til social sikring	708.365	600.485
Andre personaleomkostninger	2.431.486	2.365.243
	38.873.551	39.060.398
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	1.632.270	0
Bestyrelse	350.000	0
	1.982.270	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	92

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

3 Særlige poster

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger almindelige nedskrivninger	0	-1.024.439
Ændring af regnskabspraksis, jf. beskrivelse i note 19 i årsregnskabet for 2018	0	1.343.822
	0	319.383

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	250.199	190.715
Andre finansielle omkostninger	2.671.920	1.703.053
Valutakurstab	44.027	0
	2.966.146	1.893.768

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	743.227	-2.436.117
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	63.625
	743.227	-2.372.492

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
	DKK	DKK	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	3.096.358	0
Årets afskrivninger	1.270.067	404.849	0
Ned- og afskrivninger 31. december	1.512.807	3.501.207	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.978.275	1.468.036	4.100.000

Udviklingsprojekter vedrører udskiftning og udvikling af selskabets 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 virksomhedens muligheder for styring og drift af virksomheden. Blandt andet er der i 2020 indført forbedrede rykkerprocedurer for kundetilgodehavender, samt forbedrede muligheder for at rette reklamerkrav for defekte varer mod virksomhedens leverandører.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	6.103.083	8.125.756
Tilgang i årets løb	234.564	1.079.117
Afgang i årets løb	-257.928	0
Kostpris 31. december	<u>6.079.719</u>	<u>9.204.873</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.151.955	6.898.068
Årets afskrivninger	493.148	683.061
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-257.928	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.387.175</u>	<u>7.581.129</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.692.544</u>	<u>1.623.744</u>

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	186.750	0
Tilgang i årets løb	0	186.750
Kostpris 31. december	186.750	186.750
Værdireguleringer 1. januar	-1.500.000	0
Årets resultat	120.547	-1.500.000
Andre reguleringer	-357.329	0
Værdireguleringer 31. december	-1.736.782	-1.500.000
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.550.032	1.313.250
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ilse Jacobsen Hornbæk GmbH	Tyskland	EUR 25.000	100%	-1.550.032	120.547

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	300.000	300.000
Kostpris 31. december	300.000	300.000
Andre reguleringer	-150.000	0
Værdireguleringer 31. december	-150.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	150.000	300.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Agurk ApS	Århus	DKK 66.666	25%	-63.520	-413.520

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita lejemål DKK
Kostpris 1. januar	1.279.486
Afgang i årets løb	-66.986
Kostpris 31. december	1.212.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.212.500

11 Varebeholdninger

	2019 DKK	2018 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	265.046	863.064
Færdigvarer og handelsvarer	49.029.009	50.937.150
Forudbetaling for varer	1.703.007	0
	50.997.062	51.800.214

Noter til årsregnskabet

12 Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
13 Resultatdisponering		
Overført resultat	2.015.402	-8.276.717
	<u>2.015.402</u>	<u>-8.276.717</u>

14 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	3.145.779	1.195.748
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-743.227	2.436.117
Årets regulering af udskudt skat fra tidligere år	<u>0</u>	<u>-486.086</u>
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>2.402.552</u>	<u>3.145.779</u>

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Selskabets budget for 2020, samt forventninger til indtjeningen de kommende år, viser at skatteaktivet kan være udnyttet indenfor en kortere årække.

Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
15 Andre hensættelser		
<p>Virksomheden giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Herudover har virksomheden aftaler med enkelte kunder omkring returnering af solgte varer. Der er indregnet hensatte forpligtelser på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reklamationer og returvarer.</p>		
<p>Herudover vedrører andre hensættelser hensatte beløb til imødegåelse af tab fra retssager.</p>		
Hensættelse til returvarer	758.020	1.679.240
Hensættelse til reklamationer	241.980	586.850
Andre hensættelser	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>
	<u>1.750.000</u>	<u>3.016.090</u>
<p>Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:</p>		
Inden for 1 år	1.000.000	2.266.090
Mellem 1 og 5 år	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>
	<u>1.750.000</u>	<u>3.016.090</u>

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

Mellem 1 og 5 år	<u>952.007</u>	<u>0</u>
Langfristet del	952.007	0
Øvrig kortfristet gæld	<u>5.194.010</u>	<u>4.481.440</u>
	<u>6.146.017</u>	<u>4.481.440</u>

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af indtægter vedrørende kommende regnskabsår

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Kreditinstitut:		
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	90.879.482	79.219.368
Leje- og leasingforpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser i henhold til indgåede kontrakter (uopsigelighedsperiode). Samlede fremtidige ydelser:		
Inden for 1 år	2.905.506	2.859.991
Mellem 1 og 5 år	1.350.345	3.692.890
	4.255.851	6.552.881
Der er indgået aftaler om importreburser pr. 31/12	16.468.184	11.756.512
Lejeforpligtelser i henhold til almindelige opsigelsesperioder i kontrakter	2.462.304	2.555.102
Kautions- og garantiforpligtelser		
Til sikkerhed for betaling af huslejeoplygninger har selskabet overfor udlejere stillet betalingsgaranti på	256.505	256.505
Til sikkerhed overfor transportører har selskabet stillet betalingsgaranti med udløb 28. september 2019 på	0	1.116.719
Til sikkerhed for betaling af udgifter i Ilse Jacobsen Hornbæk GmbH har selskabet stillet betalingsgarantier på	249.498	249.164
Andre eventualforpligtelser		
Der verserer på balancedagen sager mod selskabet for væsentlige beløb i forbindelse med opsigelse af samarbejder omkring salg af selskabets produkter i udlandet. Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke vil blive belastet økonomisk udover hvad der allerede er indregnet i regnskabet pr. 31/12 2019.		

Noter til årsregnskabet

2019
DKK

2018
DKK

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Ilja Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ilja Holding ApS

Moderselskab

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Ilja Holding ApS

Ålsgårde

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for IJH A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Ilja Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Ilja Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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,

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, 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 selskabets 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel 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, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

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.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter betalte deposita for butiktlejemål og andre lejemål.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

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