
Ilja Holding ApS

Holmenevej 31, 3140 Ålsgårde

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 30 48 72 22

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 28/7 2025

Jesper Bo Jacobsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålsgårde, den 28. juli 2025

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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ilja Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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. juli 2025

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

CVR-nr: 30 48 72 22

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 28. marts 2007

Regnskabsår: 18. regnskabsår

Hjemstedskommune: Helsingør

Direktion

Jesper Bo Jacobsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Ilja Holding ApS	Ålsgårde, Danmark	
IJH A/S	Ålsgårde, Danmark	80%
Ilse Jacobsen Hornbæk GmbH	Flensborg, Tyskland	100%
IL-PO ApS	Ålsgårde, Danmark	55%

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	24.276	39.184	24.531	36.941	23.965
Resultat af primær drift	-6.249	10.904	-16.906	3.220	-14.159
Resultat af finansielle poster	-6.392	-6.484	-6.585	-1.695	-2.257
Årets resultat	-12.414	4.464	-23.735	207	-16.294
Balance					
Balancesum	111.517	125.950	123.979	132.888	114.453
Investeringer i materielle anlægsaktiver	868	0	0	-594	-203
Egenkapital	811	11.504	7.041	28.627	28.419
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.805	-4.766	-24.152	-11.771	-2.396
- investeringsaktivitet	-1.445	390	12.732	-501	-2.902
- finansieringsaktivitet	-2.406	4.601	9.290	12.735	5.466
Årets forskydning i likvider	-46	225	-2.130	463	168
Antal medarbejdere	51	57	62	62	72
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-5,6%	8,7%	-13,6%	2,4%	-12,4%
Soliditetsgrad	0,7%	9,1%	5,7%	21,5%	24,8%
Egenkapitalforrentning	-201,6%	48,1%	-133,1%	0,7%	-44,4%

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. Koncernens kernekompetencer er designkollektioner af høj kvalitet, herunder en bred produktportefølje indenfor regntøj og gummistøvler, sko- og tøjkollektioner, en række accessoires.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på DKK 12.413.842, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 811.307.

Koncernen har i 2024 haft fokus på konsolidering, optimering af processer og arbejdsgange, for at understøtte en organisatorisk transformation som påbegyndes realiseret i Q1 2025. Driften i regnskabsåret har derfor også været præget af den transformationsstrategi, som koncernens ledelse igangsatte i starten af året. Som led i transformationen er der i februar 2025 gennemført et direktionsskifte i koncernens primære driftsselskab IJH A/S, hvor Jesper Bo Jacobsen er trådt tilbage som administrerende direktør og bestyrelsesmedlem for i stedet at tiltræde som bestyrelsesformand. Samtidig har Mads Møller, overtaget rollen som administrerende direktør.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende i forhold til de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2023, som var et EBITDA i størrelsesordenen 12-16 mio. DKK.

Udviklingen i driftsresultatet er påvirket af transformationsstrategien 2025 samt de tiltag, som blev iværksat i 2023.

Herunder er det lykkedes:

- Formindske kompleksiteten på tværs af organisationen og interessenter og samtidig optimere forsyningskæden. Den fulde effekt af initiativerne vil kunne ses i 2025, hvor yderligere optimering af forretningsgange er foretaget.
- Styrke og revitalisere ILSE JACOBSEN HORNBÆKs brandposition er gjort ved det øgede fokus på kerneprodukter og sanering af ikke lønsomme kategorier og produkter.
- Derudover har koncernen i 2024 haft stort fokus på at understøtte det fortsatte arbejde med at optimere det organisatoriske set-up i relation til tilpasning af kompetencer og arbejdsområder.

Overordnet har regnskabsåret derfor været præget af fortsat fokus på kerneområderne fra 2023 strategien, ligesom direktionen samtidig har haft et overordnet fokus på den organisatoriske og strategiske planlægning som er eksekveret i Q1 2025 og frem.

Kapitalberedskabet

For omtale vedrørende selskabets kapitalberedskab, henvises der til omtale i note 1.

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 2025.

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.

Ledelsesberetning

Renterisici

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig effekt på indtjeningen. Den rentebærende gæld kan i perioder udgøre et større beløb og er dermed disponeret over for væsentlige ændringer i renteniveauet. Ændringer heraf kan have direkte effekt på koncernens indtjening. Der er for kommende regnskabsår indgået aftaler med koncernens 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.

Leverandørrisici

Vi afdækker vores leverandørrisici ved at indgå remburs. 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 ledelsen et positivt driftsresultat for regnskabsåret 2025.

Konkret forventer ledelsen et EBITDA i niveauet 9- 15 mio. DKK for regnskabsåret 2025.

Forskning og udvikling

I løbet af året har koncernen, i lighed med tidligere år, afholdt udviklingsomkostninger til kommende kollektioner. Omkostningerne afholdes for at understøtte fremtidig vækst og styrke koncernens markedsposition i de kommende år.

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" (UNGPs) 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 styr på deres værdikæde – herunder vores YKK lynlås samt overdelen på vores bedst sælgende sko, som er udført i genanvendt mikrofiber og produceret uden brug af lim. Vores regntøj imprægneres med en bionedbrydelig og flour-carbon fri coating.

Koncernen har i 2024 igangsat et større projekt, der inden for de kommende kalenderår skal løfte bæredygtighedsrapporteringen til CSRD-standarder.

Videnressourcer

Det er væsentligt for den fremadrettede drift, at koncernen fortsat kan tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere. Koncernen tilbyder løbende kompetenceudvikling, der er med til at sikre medarbejdernes faglige udvikling og koncernens fortsatte konkurrenceevne.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens 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 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2024 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	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		24.275.802	39.183.591	-93.804	-90.284
Personaleomkostninger	2	-28.948.975	-26.457.799	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.575.757	-1.821.619	0	-331.719
Resultat før finansielle poster		-6.248.930	10.904.173	-93.804	-422.003
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-10.426.869	6.322.143
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-45.195	0	0	0
Finansielle indtægter	3	45.192	2.065.363	109.214	83.898
Finansielle omkostninger		-6.392.345	-8.549.161	-1.403	-2.571.957
Resultat før skat		-12.641.278	4.420.375	-10.412.862	3.412.081
Skat af årets resultat	4	227.436	43.678	87.370	128.687
Årets resultat	5	-12.413.842	4.464.053	-10.325.492	3.540.768

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.021.636	1.362.181	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		0	0	0	0
Goodwill		2.050.000	2.460.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	3.071.636	3.822.181	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		368.266	413.647	0	0
Indretning af lejede lokaler		991.232	903.458	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	1.359.498	1.317.105	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	72.976	7.559.779
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	554.805	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	0	0	0	1.390.062
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	210.000	210.000	210.000	210.000
Deposita	10	298.925	321.715	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.558.926	0	1.558.926	0
Finansielle anlægsaktiver		2.622.656	531.715	1.841.902	9.159.841
Anlægsaktiver		7.053.790	5.671.001	1.841.902	9.159.841
Færdigvarer og handelsvarer		59.832.767	70.830.418	0	0
Forudbetaling for varer		3.893.408	0	0	0
Varebeholdninger		63.726.175	70.830.418	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.678.178	41.546.882	578.355	578.355
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	155.976	148.548
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		178.478	178.478	178.478	178.478
Andre tilgodehavender		3.715.539	3.100.930	317.168	276.814
Udsendt skatteaktiv	11	2.402.552	2.402.552	0	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.003.583	1.416.776	0	0
Tilgodehavender		39.978.330	48.645.618	1.229.977	1.182.195

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvide beholdninger		758.212	803.459	132.605	67.529
Omsætningsaktiver		104.462.717	120.279.495	1.362.582	1.249.724
Aktiver		111.516.507	125.950.496	3.204.484	10.409.565

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for valutaomregning		1.066	1.477	2.160	2.571
Overført resultat		1.411.809	10.135.718	1.410.715	10.134.624
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		1.537.875	10.262.195	1.537.875	10.262.195
Minoritetsinteresser		-726.568	1.242.256	0	0
Egenkapital		811.307	11.504.451	1.537.875	10.262.195
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.604.109	0
Andre hensættelser	13	1.573.858	1.396.244	0	0
Hensatte forpligtelser		1.573.858	1.396.244	1.604.109	0
Kreditinstitutter		72.639.070	75.219.810	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.912.233	30.000.111	0	0
Selskabsskat		0	87.370	0	87.370
Anden gæld		3.580.039	7.726.795	62.500	60.000
Periodeafgrænsningsposter	14	0	15.715	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		109.131.342	113.049.801	62.500	147.370
Gældsforpligtelser		109.131.342	113.049.801	62.500	147.370
Passiver		111.516.507	125.950.496	3.204.484	10.409.565
Kapitalberedskab	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

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	1.477	10.135.718	10.262.195	1.242.256	11.504.451
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-411	0	-411	-83	-494
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.601.583	1.601.583	119.609	1.721.192
Årets resultat	0	0	-10.325.492	-10.325.492	-2.088.350	-12.413.842
Egenkapital 31. december	125.000	1.066	1.411.809	1.537.875	-726.568	811.307

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	2.571	10.134.624	10.262.195
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-411	0	-411
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.601.583	1.601.583
Årets resultat	0	0	-10.325.492	-10.325.492
Egenkapital 31. december	125.000	2.160	1.410.715	1.537.875

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2024	2023
		DKK	DKK
Årets resultat		-12.413.842	4.464.053
Regulering	15	7.727.441	8.288.235
Ændring i driftskapital	16	14.698.796	-10.722.976
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.012.395	2.029.312
Renteindbetalinger og lignende		45.192	2.065.363
Renteudbetalinger og lignende		-6.392.345	-8.549.161
Pengestrømme fra ordinær drift		3.665.242	-4.454.486
Betalt selskabsskat		140.066	-311.644
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.805.308	-4.766.130
Køb af materielle anlægsaktiver		-867.605	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-736.445	390.163
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		159.235	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.444.815	390.163
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.580.740	4.601.398
Transaktioner med minoriteter		175.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.405.740	4.601.398
Ændring i likvider		-45.247	225.431
Likvider 1. januar		803.459	578.028
Likvider 31. december		758.212	803.459
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		758.212	803.459
Likvider 31. december		758.212	803.459

Noter til årsregnskabet

1. Kapitalberedskab

Koncernen har i 2024 og i begyndelsen af 2025 igangsat en række nye initiativer, som skal øge koncernens rentabilitet og på baggrund af disse initiativer, forventer ledelsen, at koncernen realiserer et positivt resultat i 2025.

Derudover har koncernen indgået nye aftaler med en række leverandører, der sammen med ændringer til koncernens hjemtagelse af varer, forventes at medføre et betydeligt lavere træk på koncernens kreditfaciliteter.

På baggrund af forventningerne til omsætning og indtjening for regnskabsåret 2025, har ledelsen udarbejdet likviditetsbudget for koncernen. Likviditetsbudgettet er udarbejdet under forudsætning af, at koncernens nuværende kreditfaciliteter opretholdes og udviser tilstrækkelig likviditet for hele regnskabsåret 2025, omend likviditetsbudgettet viser, at koncernens likviditet i perioder af 2025 vil være presset, hvorfor det er en forudsætning, at koncernen formår at realisere budgettet for 2025.

Ledelsen har i 2025 genforhandlet selskabets aftale med sin bankforbindelse og det er ledelsens klare forventning, at koncernens nuværende kreditfaciliteter opretholdes i hele regnskabsåret 2025.

Som følge af forventningerne til koncernens drift for 2025, der forventes at udvise et positivt resultat og en betydelig forbedret likviditetsmæssig stilling, aflægges årsrapporten for 2024 under forudsætning af fortsat drift.

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	26.332.017	24.028.112	0	0
Pensioner	1.467.709	1.287.034	0	0
Andre omkostninger til social sikring	427.307	432.694	0	0
Andre personaleomkostninger	721.942	709.959	0	0
	28.948.975	26.457.799	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	51	57	1	1
--	-----------	-----------	----------	----------

Moderselskabets medarbejdere består alene af selskabets direktør, som ikke får udbetalt vederlag.

Noter til årsregnskabet

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter

Valutakursreguleringer

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
DKK	DKK	DKK	DKK
0	0	76.680	73.267
45.192	14.422	32.534	10.631
0	2.050.941	0	0
45.192	2.065.363	109.214	83.898

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat

Årets udskudte skat

Regulering af skat vedrørende tidligere år

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
DKK	DKK	DKK	DKK
-140.066	85.009	0	0
0	-215.991	0	-72.978
-87.370	87.304	-87.370	-55.709
-227.436	-43.678	-87.370	-128.687

5. Resultatdisponering

Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat

Overført resultat

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
DKK	DKK	DKK	DKK
-2.088.350	922.191	0	0
-10.325.492	3.541.862	-10.325.492	3.540.768
-12.413.842	4.464.053	-10.325.492	3.540.768

Noter til årsregnskabet

6. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	17.318.881	4.100.000
Kostpris 31. december	17.318.881	4.100.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	15.956.700	1.640.000
Årets afskrivninger	340.545	410.000
Ned- og afskrivninger 31. december	16.297.245	2.050.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.021.636	2.050.000
Afskrives over	10 år	10 år

Udviklingsprojekter vedrører udskiftning og udvikling af selskabets ERP system.

Den forventede levetid af goodwill er baseret på virksomhedens markeds- og kommercielle position samt styrken i driften og dermed den forventede indtjeningsprofil.

7. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.866.219	10.556.737
Tilgang i årets løb	293.030	574.575
Kostpris 31. december	6.159.249	11.131.312
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.452.572	9.653.279
Årets afskrivninger	338.411	486.801
Ned- og afskrivninger 31. december	5.790.983	10.140.080
Regnskabsmæssig værdi 31. december	368.266	991.232
Afskrives over	3-7 år	5 år

Noter til årsregnskabet

8. Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	16.496.281	16.496.281
Afgang i årets løb	-1.331.871	0
Kostpris 31. december	15.164.410	16.496.281
Værdireguleringer 1. januar	-8.936.502	-15.259.563
Årets afgang	1.213.924	0
Valutakursregulering	-411	918
Årets resultat	-10.426.869	6.322.143
Værdireguleringer 31. december	-18.149.858	-8.936.502
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.454.315	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.604.109	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	72.976	7.559.779

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs-kapital	Stemme- og ejerandel
IJH A/S	Ålsgårde	27.151.000	80%
IL-PO A/S	Ålsgårde	50.000	55%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	300.000	300.000	300.000	300.000
Tilgang i årets løb	600.000	0	0	0
Kostpris 31. december	900.000	300.000	300.000	300.000
Værdireguleringer 1. januar	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000
Årets resultat	-30.926	0	0	0
Afskrivning på goodwill	-14.269	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-345.195	-300.000	-300.000	-300.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	554.805	0	0	0
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af associerede virksomheder til indre værdi	338.198	0	0	0
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi	323.929	0	0	0
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%	
IJ Home ApS	Helsingør	109.093	27,5%	

Noter til årsregnskabet

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre tilgodehavender	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	210.000	321.715	0	1.390.062	210.000	0
Tilgang i årets løb	0	136.445	1.558.926	64.253	0	1.558.926
Afgang i årets løb	0	-159.235	0	0	0	0
Kostpris 31. december	210.000	298.925	1.558.926	1.454.315	210.000	1.558.926
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	1.454.315	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0	0	1.454.315	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	210.000	298.925	1.558.926	0	210.000	1.558.926

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
DKK	DKK	DKK	DKK

11. Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.402.552	2.186.561	0	-72.978
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	0	215.991	0	72.978
Udskudt skatteaktiv 31. december	2.402.552	2.402.552	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle på selskabets aktiver og skattemæssige underskud til fremførsel, 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.

12. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
DKK	DKK	DKK	DKK

13. 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	328.322	348.430	0	0
Hensættelse til reklamationer	495.536	297.814	0	0
Andre hensættelser	750.000	750.000	0	0
	1.573.858	1.396.244	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	823.858	646.244	0	0
Mellem 1 og 5 år	750.000	750.000	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	1.573.858	1.396.244	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af udstedte gavekort.

Koncern	
2024	2023
DKK	DKK

15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-45.192	-2.065.363
Finansielle omkostninger	6.392.345	8.549.161
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.575.757	1.821.619
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	45.195	0
Skat af årets resultat	-227.436	-43.678
Andre reguleringer	-13.228	26.496
	7.727.441	8.288.235

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.104.243	-8.795.665
Ændring i tilgodehavender	8.667.288	5.053.412
Ændring i andre hensatte forpligtelser	177.614	-2.624.427
Ændring i leverandører mv.	-1.250.349	-4.356.296
	14.698.796	-10.722.976

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
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	93.022.163	108.314.919	0	0

Eventualaktiver

Koncernens danske selskaber har et grundlag for beregning af udskudt skatteaktiv på kr. 40.604.685. Den nominelle værdi heraf udgør 22% i alt kr. 8.933.031. Baseret på forventningerne til den fremtidige indtjening, har ledelsen har valgt at indregne kr. 2.402.551, svarende til den forventede udnyttelse.

Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i henhold til indgåede kontrakter (uopsigelsesperiode). Samlede fremtidige ydelser:	1.278.109	1.052.612	0	0
Der er indgået aftaler om importreburser pr. 31/12 2024	22.686.307	25.737.086	0	0

Noter til årsregnskabet

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kautions- og garantiforpligtelser				
Til sikkerhed for betaling af huslejeforpligtelser 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	173.321	172.168	0	0

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 2024.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

18. Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
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. 6.	

19. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ilja Holding ApS for 2024 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 2024 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

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 finansiell 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 finansiell 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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er sambeskattet med dets danske datterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Den forventede levetid er baseret på virksomhedens markeds- og kommercielle position samt styrken i driften og dermed den forventede indtjeningsprofil.

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.

Noter til årsregnskabet

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 og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og langfristede udlån.

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 og lignende omkostninger.

Noter til årsregnskabet

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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 udgøres af udstedte gavekort.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.

Noter til årsregnskabet

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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$