

# Illums Bolighus A/S

Amagertorv 10, 1160 København K  
CVR-nr. 26 57 33 94

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.12.24

Christian Bundgaard Ypkendanz  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 32

---

---

**Selskabet**

---

Illums Bolighus A/S  
Amagertorv 10  
1160 København K  
Telefon: 33 14 19 41  
Hjemsted: København  
CVR-nr.: 26 57 33 94  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Henrik Ypkendanz

---

**Bestyrelse**

---

Rudolph Christian Alexander Christiani, formand  
Joacim Lars Bruus-Jensen  
Susanne Møller  
Henrik Ypkendanz  
Brian Höyer  
Flemming Bent Lindeløv  
Bo Overgaard  
Hanne Oddershede  
Kim Madsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 for Illums Bolighus A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. december 2024

**Direktionen**

Henrik Ypkendanz

**Bestyrelsen**

Rudolph Christian Alexander Christiani Formand	Joacim Lars Bruus-Jensen	Susanne Møller
--	--------------------------	----------------

Henrik Ypkendanz	Brian Höyer	Flemming Bent Lindeløv
------------------	-------------	------------------------

Bo Overgaard	Hanne Oddershede	Kim Madsen
--------------	------------------	------------

**Til kapitalejeren i Illums Bolighus A/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Illums Bolighus A/S for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 lovgivningen.

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.

Aalborg, den 30. december 2024

### Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Bisgaard  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne15018

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	363.003	325.393	305.094	242.854	260.026
Indeks	140	125	117	93	100
Resultat før af- og nedskrivninger	29.286	22.598	27.525	23.441	10.803
Indeks	271	209	255	217	100
Resultat af primær drift	23.828	17.933	23.895	14.588	5.995
Indeks	397	299	399	243	100
Finansielle poster i alt	8.463	9.423	16.354	11.451	28.425
Indeks	30	33	58	40	100
Resultat før skat	32.291	27.356	40.249	26.039	34.420
Indeks	94	79	117	76	100
Årets resultat	27.059	23.252	34.427	23.123	33.227
Indeks	81	70	104	70	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	262.888	270.923	241.519	305.481	269.981
Indeks	97	100	89	113	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.191	13.267	5.637	791	39.144
Indeks	31	34	14	2	100
Egenkapital	132.341	144.045	148.438	157.736	126.873
Indeks	104	114	117	124	100

**Nøgletal**

2023/24 2022/23 2021/22 2020/21 2019/20

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	19,6%	16,0%	22,5%	16,2%	23,6%
Overskudsgrad	6,6%	5,5%	7,8%	6,0%	2,3%

*Soliditet*

Soliditetsgrad	50,3%	53,2%	61,5%	51,6%	47,0%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	176	170	153	136	165
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Illums Bolighus A/S er Skandinaviens førende centrum for design og boligindretning. Selskabet tilbyder et inspirerende miljø med et bredt udvalg af både klassiske og moderne kvalitetsprodukter inden for design og boligindretning. Med fokus på at skabe unikke kundeoplevelser leverer Illums Bolighus førsteklasses service og en æstetisk præsentation af sine produkter.

Illums Bolighus A/S indgår i en koncern, der driver butikker og webshops i Danmark, Norge, Sverige og Tyskland. I Danmark er hovedforretningen Illums Bolighus på Amagertorv, og derudover er der butikker beliggende i Københavns Lufthavn, Rådhuspladsen, Tivoli, Lyngby, Hørsholm, Field's, Hellerup og Frederiksberg. I Norge har koncernen en 100% ejet dattervirksomhed, der driver to forretninger i Oslo, en i Bergen, Stavanger, Sandvika og Trondheim. I Sverige har koncernen en 100% ejet dattervirksomhed, der driver to forretninger i Stockholm og en forretning i Malmø. I Tyskland har koncernen en 100% ejet dattervirksomhed, der driver en forretning i Hamborg. Derudover drives webshops fra de respektive lande.

Det konsoliderede regnskab for koncernen som helhed fremgår af regnskabet for Illums Bolighus Holding A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.23 - 30.09.24 udviser et resultat på t.DKK 27.059 mod t.DKK 23.252 for tiden 01.10.22 - 30.09.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 132.341.

Regnskabsåret 2023/24 viser en tilfredsstillende vækst i omsætning og indtjening. Omsætningen steg med 11,6% fra t.DKK 325.393 i 2022/23 til t.DKK 363.002 i 2023/24 - primært drevet af flytningen af Lyngby-butikken til Lyngby Storcenter, åbning af butikken på Rådhuspladsen samt udvidelser i Københavns Lufthavn. Derudover bidrog organisk vækst i eksisterende butikker og onlinekanaler til stigningen.

Bruttofortjenesten viser et resultat på t.DKK 116.439, hvilket svarer til 32,1% af omsætningen og en stigning på 0,7%-point sammenlignet med 2022/23.

Personaleomkostninger steg fra t.DKK 79.502 i 2022/23 til t.DKK 87.153 i 2023/24. Stigningen skyldes lønregulering og udvidelse af butikskapaciteten.

Resultat af primær drift realiseres på t.DKK 23.828, hvilket er en stigning på t.DKK 5.895 i forhold til sidste regnskabsår og som følge af ovennævnte forhold.

Resultatet efter skat viser et overskud på t.DKK 27.059, hvilket er en fremgang på t.DKK 3.807 i forhold til 2022/23.

Resultatforventningen for regnskabsåret 2023/24 var et budgetteret resultat efter skat i niveauet t.DKK 24.000 til t.DKK 28.000 som følge af en forventet omsætningsstigning på 0% til 10% i forhold til 2022/23. For regnskabsåret blev der realiseret vækst i omsætning på 11,6% sammenlignet med 2022/23 samt et resultat efter skat på t.DKK 27.059, og regnskabsåret 2023/24 realiseres derfor i overensstemmelse med forventningerne.

Egenkapitalen udgør efter overførsel af årets resultat i alt t.DKK 132.341 svarende til 50,3% af selskabets balance på t.DKK 262.888. Det er et fald på t.DKK 11.704 svarende til 8,1%. Den samlede balance er faldet med t.DKK 8.035 svarende til 3,0% i forhold til 2022/23.

Set i lyset af, at markedet i 2023/24 har været påvirket negativ af høj inflation og renter, der har dæmpet forbrugernes købelyst, findes resultatet for 2023/24 tilfredsstillende. Illums Bolighus A/S har vundet markedsandele og samtidig øget indtjeningen. Butiksnetværket er i regnskabsåret blevet styrket, og særligt med flyt af Lyngby-butikken til Lyngby Storcenter har styrket Illums Bolighus position nord fra København. Der er blevet investeret i at forbedre kundeoplevelsen i fysisk butik gennem øget fokus på kundeservice og visuel merchandising samt online med optimering af hjemmesiden og den digitale markedsføring.

### **Forventet udvikling**

For 2024/25 forventes købelysten blandt danskerne fortsat at være afdæmpet, men med svag opadgående tendens. Forbrugerne forventer fortsat at have en vis tilbageholdenhed med større investeringer i forbrugsgoder til hjemmet. Givet den økonomiske situation i markedet, forventer Illums Bolighus en moderat omsætningsvækst på 2-5% i forhold til 2023/24, og årets resultat forventes at realiseres i niveauet t.DKK 26.000 til t.DKK 30.000.

### **Efterfølgende begivenheder**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet hændelser, som har betydning for årsrapporten.

Note		2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>363.003</b>	<b>325.393</b>
	Andre driftsindtægter	21.534	25.472
	Vareforbrug	-199.803	-176.153
	Andre eksterne omkostninger	-68.295	-72.612
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>116.439</b>	<b>102.100</b>
1	Personaleomkostninger	-87.153	-79.502
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>29.286</b>	<b>22.598</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.228	-4.665
	Andre driftsomkostninger	-230	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>23.828</b>	<b>17.933</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.612	8.681
3	Andre finansielle indtægter	972	1.282
4	Andre finansielle omkostninger	-1.121	-540
	<b>Resultat før skat</b>	<b>32.291</b>	<b>27.356</b>
	Skat af årets resultat	-5.232	-4.104
	<b>Årets resultat</b>	<b>27.059</b>	<b>23.252</b>

5 Forslag til resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		30.09.24	30.09.23
Note		t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	2.017	2.976
<b>6</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.017</b>	<b>2.976</b>
	Grunde og bygninger	36.716	37.081
	Indretning af lejede lokaler	15.985	16.061
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.549	4.018
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	8.361	165
<b>7</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>64.611</b>	<b>57.325</b>
<b>8</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>95.043</b>	<b>87.868</b>
<b>9</b>	<b>Deposita</b>	<b>8.746</b>	<b>8.852</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>103.789</b>	<b>96.720</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>170.417</b>	<b>157.021</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	52.431	52.958
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>52.431</b>	<b>52.958</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.160	3.068
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	34	7.724
<b>10</b>	<b>Udskudt skatteaktiv</b>	<b>1.699</b>	<b>1.784</b>
	Andre tilgodehavender	5.940	8.010
<b>11</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>6.188</b>	<b>5.434</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>21.021</b>	<b>26.020</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>19.019</b>	<b>34.924</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>92.471</b>	<b>113.902</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>262.888</b>	<b>270.923</b>

<b>PASSIVER</b>		30.09.24	30.09.23
Note		t.DKK	t.DKK
12	Selskabskapital	25.000	25.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	84.431	77.256
	Overført resultat	22.910	41.789
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>132.341</b>	<b>144.045</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	0	4.439
13	Periodeafgrænsningsposter	9.537	10.203
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>9.537</b>	<b>14.642</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.262	1.999
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	38.636	38.015
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.077	38.024
	Gæld til tilknyttede virksomheder	33.995	17.337
	Deposita	850	704
	Anden gæld	10.181	16.157
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>121.010</b>	<b>112.236</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>130.547</b>	<b>126.878</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>262.888</b>	<b>270.923</b>

- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23				
Saldo pr. 01.10.22	25.000	73.719	49.718	148.437
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-5.144	0	-5.144
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-22.500	-22.500
Forslag til resultatdisponering	0	8.681	14.571	23.252
Saldo pr. 30.09.23	25.000	77.256	41.789	144.045
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24				
Saldo pr. 01.10.23	25.000	77.256	41.789	144.045
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1.437	0	-1.437
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-37.326	-37.326
Forslag til resultatdisponering	0	8.612	18.447	27.059
Saldo pr. 30.09.24	25.000	84.431	22.910	132.341

## Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>27.059</b>	<b>23.252</b>
17 Reguleringer	1.995	-657
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	527	-7.224
Tilgodehavender	5.020	4.789
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.947	9.193
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.212	18.935
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>37.866</b>	<b>48.288</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	972	1.282
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.121	-540
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>37.717</b>	<b>49.030</b>
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	49
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.555	-13.339
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-11.555</b>	<b>-13.290</b>
Betalt udbytte	-37.326	-22.500
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-4.750	-310
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	9	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-42.067</b>	<b>-22.810</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-15.905</b>	<b>12.930</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	34.924	17.946
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	0	4.048
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>19.019</b>	<b>34.924</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	19.019	34.924
<b>I alt</b>	<b>19.019</b>	<b>34.924</b>

	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	78.195	71.880
Pensioner	6.655	5.452
Andre omkostninger til social sikring	1.338	1.286
Andre personaleomkostninger	965	884
I alt	87.153	79.502
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	176	170

**2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	8.612	8.681
---	-------	-------

**3. Andre finansielle indtægter**

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	310	637
Renteindtægter i øvrigt	636	611
Øvrige finansielle indtægter	26	34
Øvrige finansielle indtægter	662	645
I alt	972	1.282

	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	913	334
Renteomkostninger i øvrigt	208	278
Valutakursreguleringer	0	-72
Øvrige finansielle omkostninger	208	206
I alt	1.121	540

**5. Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.612	8.681
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	37.326	22.500
Overført resultat	-18.879	-7.929
I alt	27.059	23.252

**6. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.10.23	4.795
Kostpris pr. 30.09.24	4.795
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-1.819
Afskrivninger i året	-959
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-2.778
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	2.017

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.10.23	38.450	45.225	35.798	165
Tilgang i året	0	2.701	658	8.832
Afgang i året	0	0	0	-636
Kostpris pr. 30.09.24	38.450	47.926	36.456	8.361
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-1.369	-29.164	-31.780	0
Afskrivninger i året	-365	-2.777	-1.127	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-1.734	-31.941	-32.907	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	36.716	15.985	3.549	8.361

**8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.10.23	10.613
Kostpris pr. 30.09.24	10.613
Opskrivninger pr. 01.10.23	77.755
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1.437
Årets resultat fra kapitalandele	8.612
Opskrivninger pr. 30.09.24	84.930
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-500
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	95.043

**8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -**

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Illums Bolighus Sverige AB, Stockholm, Sverige	100%	46.783	4.534	46.783
Illums Bolighus Norge AS, Oslo, Norge	100%	42.830	4.741	42.830
Illums Bolighus GmbH, Hamburg, Tyskland	100%	1.772	-639	1.772
Illums Bolighus Ejendomme A/S, København	100%	3.658	-22	3.658

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i t.DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.10.23	8.852
Tilgang i året	130
Afgang i året	-236
Kostpris pr. 30.09.24	8.746
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	8.746

	30.09.24 t.DKK	30.09.23 t.DKK
<b>10. Udskudt skat</b>		
Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.23	1.784	-199
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-85	1.983
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.24	1.699	1.784

Selskabet har pr. 30.09.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.699, som primært kan henføres til aktiveret etableringstilskud vedrørende nyåbnet butik i Lyngby Storcenter.

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	623	1.061
Forudbetalte huslejer	4.639	3.352
Andre periodeafgrænsningsposter	926	1.021
I alt	6.188	5.434

Af periodeafgrænsningsposter dækker t.DKK 492 for perioder mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

### 12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	250.000	25.000

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.24	Gæld i alt 30.09.23
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	4.750
Periodeafgrænsningsposter	1.262	4.489	10.799	11.891
I alt	1.262	4.489	10.799	16.641

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret tilskud ved etablering af butikker.

**14. Eventualforpligtelser***Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter, herunder bl.a. kontrakter vedrørende ejendommen på Amagertorv. De samlede ikke forfaldne ydelser andrager t.DKK 99.814, der forfalder over de kommende 8 år.

*Garantiforpligtelser*

Selskabet har afgivet modervirksomhedsgarantier på i alt t.DKK 12.661 overfor dattervirksomheders udlejere.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 4.294 på balancedagen, og der er indregnet t.DKK 5.147 i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

## 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.000, der giver pant i goodwill, driftsmateriel, driftsinventar og lejerettigheder i lejemålet Amagertorv 10, 1160 København K. Den regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør t.DKK 19.535.

## 16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Illums Bolighus Holding A/S, København K	Hovedkapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Illums Bolighus Holding A/S, København K.

	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
<b>17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.228	4.665
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-8.612	-8.681
Finansielle indtægter	-972	-1.282
Finansielle omkostninger	1.121	540
Skat af årets resultat	5.232	4.104
Øvrige reguleringer	-2	-3
I alt	1.995	-657

## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Illums Bolighus Holding A/S, København K, CVR-nr. 28 11 84 57, der udarbejder koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**TILSKUD**

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver indregnes som en periodeafgrænsningspost under gældsforpligtelser. For afskrivningsberettigede aktiver indregnes tilskuddet i takt med afskrivning af aktivet.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Bygninger	30	70
Indretning af lejede lokaler	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-25	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til de skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har anvendt dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 6 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende sel-skabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Illums Bolighus A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.