

ILLUM A/S

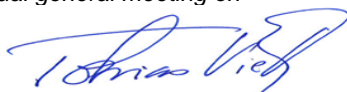
Østergade 52
1100 København K

CVR-nr./CVR no. 27 35 59 43

Årsrapport 2020 *Annual report 2020*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
*The annual report was presented and approved at the
Company's annual general meeting on*

31 March 2021



Tobias Vieth
dirigent
chairman

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.
The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	8
Beretning <i>Operating review</i>	9
Årsregnskab 1. januar – 31. december <i>Financial statements 1 January – 31 December</i>	11
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	11
Balance <i>Balance sheet</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	16
Pengestrømsopgørelse <i>Cash flow statement</i>	17
Noter <i>Notes</i>	18

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for ILLUM A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of ILLUM A/S for the financial year 1 January – 31 December 2020.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2020.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters, of the results for the year and of the Company's financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

København, den 31. marts 2021

Copenhagen, 31 March 2021

Direktion:

Executive Board:

Jeanette Aaen

Bestyrelse:

Board of Directors:

Sean Christopher Hill
formand
Chairman

Vittorio Radice

Stefano Della Valle

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i ILLUM A/S
To the shareholder of ILLUM A/S

Konklusion *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for ILLUM A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of ILLUM A/S for the financial year 1 January – 31 December 2020 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion *Basis for opinion*

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 virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet *Management's responsibility for the financial statements*

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users made on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also

- identify and assess the risks of material misstatement of the company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.*
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen *Statement on the Management's review*

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 årsregnskabsloven.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 31. marts 2021

Copenhagen, 31 March 2021

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Carsten Nielsen
statsaut. revisor
*State Authorised
Public Accountant*
mne30212

ILLUM A/S
Årsrapport 2020
Annual report 2020
CVR-nr./CVR no. 27 35 59 43

Ledelsesberetning *Management's review*

Virksomhedsoplysninger *Company details*

ILLUM A/S
Østergade 52
1100 København K

Telefon: 33144002
Telephone:
Hjemmeside: www.illum.dk
Website:

CVR-nr: 27 35 59 43
CVR no.:
Stiftet: 24. september 2003
Established: 24 September 2003
Hjemstedskommune: København
Registered office: Copenhagen
Regnskabsåret: 1. januar – 31. december
Financial year: 1 January – 31 December

Bestyrelse *Board of Directors*

Sean Christopher Hill, formand/Chairman
Vittorio Radice
Stefano Della Valle

Direktion *Executive Board*

Jeanette Aaen

Revision *Auditor*

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfaergevej 28
DK-2100 Copenhagen

Ledelsesberetning Management's review

Hoved- og nøgletal Financial highlights

tkr./DKK'000	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Key figures					
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>	-36.702	-14.127	-25.746	-24.995	-29.264
Resultat af ordinær primær drift <i>Ordinary operating profit/loss</i>	-140.423	-113.134	-113.275	-115.435	-109.717
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	-120.838	-94.399	-98.067	-101.710	-98.885
Balancesum					
<i>Total assets</i>	450.594	492.969	453.534	424.320	414.677
Egenkapital <i>Equity</i>	-118.006	2.832	97.231	9.046	-149.700
Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	-14.840	-31.752	-22.276	-25.005	-74.457
Butiksomsætning					
<i>Retail turnover</i>	584.527	782.504	706.537	693.070	647.010
Nøgletal					
Ratios					
Likviditetsgrad <i>Current ratio</i>	28,0%	38,6%	43,3%	30,5%	24,3%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	-26,2%	0,6%	17,5%	2,2%	-33,7%

De anførte nøgletal er beregnet således:

The financial ratios have been calculated as follows:

Likviditetsgrad <i>Current ratio</i>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ $\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ $\frac{\text{Equity ex. non-controlling interests at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

Virksomhedens væsentligste aktiviteter *Principal activities*

ILLUM A/S driver stormagasinet ILLUM fra adressen Østergade 52, København.

ILLUM A/S operates the department store ILLUM from the address Østergade 52, Copenhagen.

Udvikling i året *Development in the year*

2020 var i høj grad påvirket af Covid19, især regeringens nedlukning i 69 dage, lukningen af grænserne og den lange periode med restriktioner, der begrænsede antallet af kunder, medførte at et fald i salget for 2020 på 25% til 584 mio.kr.

Effekten på årets resultat før finansielle poster og skat (EBIT) var et underskud på 140 mio.kr. I løbet af året er der foretaget yderligere investeringer for kr. 15 mio. i ombygningen af ILLUM.

2020 was to a large extent impacted by Covid19 and especially the government lockdown for 69 days, border closure and the long period with restrictions, that limited number of customers resulted in sales declining with 25% to DKK 584 million.

The effect on this year's earnings before interest and tax (EBIT) was a loss of DKK 140 million. During the year we further invested DKK 15 million in the development of ILLUM.

Forventninger til fremtiden *Outlook*

2021 starter med regeringens Covid19 nedlukning i yderligere mindst 110 dage og efterfølgende forventelige restriktioner, der igen medfører begrænsninger for antallet af kunder. Dette forventes at have en signifikant indflydelse på årets omsætning og resultat.

Efter genåbningen vil ILLUM fortsætte udviklingen af stormagasinet i overensstemmelse med den fastlagte strategi og fortsætte vores fokus på luksus, service og oplevelser for kunder.

2021 starts with government lockdown for additional at least 110 days and are expected to be followed by restrictions, that limits the number of customers. It is expected that this will have a significant effect on both sales and results.

After re-opening ILLUM will continue the development of the department store, in accordance with the defined strategy and continue our focus on service and experiences for customers.

Ejerforhold *Ownership*

ILLUM A/S er 99% ejet af CRC Luxembourg S.á.r.l., der er ejet af Central Retail Corporation i Thailand.

99% of the shares of ILLUM A/S is owned by CRC Luxembourg S.á.r.l., which is owned by Central Retail Corporation in Thailand.

ILLUM A/S
Årsrapport 2020
Annual report 2020
CVR-nr./CVR no. 27 35 59 43

Ledelsesberetning ***Management's review***

Beretning ***Operating review***

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning ***Events after the balance sheet date***

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

No events materially affecting the assessment of the annual report have occurred after the balance sheet date.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Resultatopgørelse Income statement

tkr./DKK'000	Note	2020	2019
Bruttoresultat			
Gross loss		-36.702	-14.127
Personaleomkostninger			
Staff costs	2	-74.544	-74.426
Af- og nedskrivninger			
Depreciation, amortisation and impairment losses	3	<u>-29.177</u>	<u>-24.581</u>
Resultat før finansielle poster			
Loss before financial income and expenses		-140.423	-113.134
Øvrige finansielle omkostninger			
Other financial expenses	4	<u>-5.916</u>	<u>-939</u>
Resultat før skat			
Loss before tax		-146.339	-114.073
Skat af årets resultat			
Tax on profit/loss for the year	5	<u>25.501</u>	<u>19.674</u>
Årets resultat			
Loss for the year	7	<u><u>-120.838</u></u>	<u><u>-94.399</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2020	2019
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Immaterielle anlægsaktiver			
Intangible assets	7		
Udviklingsprojekter under udførelse			
<i>Development projects in progress</i>		3.094	4.490
Materielle anlægsaktiver			
Property, plant and equipment	8		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>		774	877
Indretning af lejede lokaler			
<i>Leasehold improvements</i>		288.124	299.753
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver			
<i>Property, plant and equipment in progress and advance payments of property, plant and equipment</i>		1.056	704
		289.954	301.334
Anlægsaktiver i alt			
Total fixed assets		293.048	305.824

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2020	2019
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Varebeholdninger			
Inventories			
Færdigvarer og handelsvarer			
<i>Finished goods and goods for resale</i>		88.596	81.144
Tilgodehavender			
Receivables			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
<i>Trade receivables</i>		5.213	24.431
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		2.828	4.377
Selskabsskat			
<i>Corporation tax</i>		24.621	19.674
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Prepayments</i>	9	4.192	4.607
		36.854	53.089
Likvide beholdninger			
Cash at bank and in hand		32.096	52.912
Omsætningsaktiver i alt			
Total current assets		157.546	187.145
AKTIVER I ALT			
TOTAL ASSETS		450.594	492.969

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Balance *Balance sheet*

tkr./DKK'000	Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity			
Virksomhedskapital			
<i>Contributed capital</i>	10	484.156	484.156
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		<u>-602.162</u>	<u>-481.324</u>
Egenkapital i alt			
Total equity		<u>-118.006</u>	<u>2.832</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2020	2019
Gældsforpligtelser			
Liabilities			
Langfristede gældsforpligtelser			
Non-current liabilities	11		
Deposita fra koncessionshavere			
<i>Deposits from concessionaries</i>		5.520	6.178
Kortfristede gældsforpligtelser			
Current liabilities			
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
<i>Trade payables</i>		44.154	100.089
Gæld til tilknyttede virksomheder			
<i>Payables to group entities</i>		468.939	308.282
Anden gæld			
<i>Other payables</i>		15.451	9.915
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Deferred income</i>	12	8.114	9.274
Gæld til koncessioner			
<i>Payables to concessions</i>		26.422	56.399
		<u>563.080</u>	<u>483.959</u>
Gældsforpligtelser i alt			
Total liabilities		<u>568.600</u>	<u>490.137</u>
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>450.594</u>	<u>492.969</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.			
Contractual obligations, contingencies, etc.	13		
Nærtstående parter			
Related party disclosures	14		

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

tkr./DKK'000	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020 <i>Equity at 1 January 2020</i>	484.156	-481.324	2.832
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the distribution of loss</i>	<u>0</u>	<u>-120.838</u>	<u>-120.838</u>
Egenkapital 31. december 2020 <i>Equity at 31 December 2020</i>	<u><u>484.156</u></u>	<u><u>-602.162</u></u>	<u><u>-118.006</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Pengestrømsopgørelse Cash flow statement

tkr./DKK'000	Note	2020	2019
Årets resultat <i>Loss for the year</i>		-120.838	-94.399
Reguleringer <i>Adjustments</i>	15	-5.605	1.031
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		28.791	24.581
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	16	<u>-67.806</u>	<u>19.370</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		<u>-165.458</u>	<u>-49.417</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		<u>-165.458</u>	<u>-49.417</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Acquisition of intangible assets</i>		-1.527	-796
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Acquisition of property, plant and equipment</i>		<u>-14.488</u>	<u>-30.409</u>
Pengestrøm fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		<u>-16.015</u>	<u>-31.205</u>
Fremmedfinansiering: <i>External financing:</i>			
Mellemregning, tilknyttede selskaber <i>Intercompany, related parties</i>		<u>160.657</u>	<u>118.256</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		<u>160.657</u>	<u>118.256</u>
Årets pengestrøm <i>Cash flows for the year</i>		-20.816	37.634
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		<u>52.912</u>	<u>15.278</u>
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at year-end</i>		<u><u>32.096</u></u>	<u><u>52.912</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 **Anvendt regnskabspraksis** ***Accounting policies***

Årsrapporten for ILLUM A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of ILLUM A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class C medium-sized entities under the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Omregning af fremmed valuta ***Foreign currency translation***

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Resultatopgørelse ***Income statement***

Bruttofortjeneste ***Gross profit***

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

Pursuant to Section 32 of the Danish Financial Statements Act, the Company has decided only to disclose gross profit.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Nettoomsætning *Revenue*

ILLUM A/S' nettoomsætning består af omsætning fra salg i ILLUM A/S' egne forretninger, salg af serviceydelser til koncessioner samt provision fra koncessionssalg.

Indtægter fra salg af handelsvarer, hvilket omfatter direkte salg af varer fra ILLUM A/S' egne forretninger, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted.

ILLUM A/S' revenue consists of revenue from sales in ILLUM A/S' own stores, sale of services to concessions and commission from concession sales.

Income from the sale of goods for resale, comprising direct sale of goods from ILLUM A/S' own stores, is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place.

Omsætning fra koncessionsaftaler *Revenue from concession agreements*

Ved salg af varer og tjenesteydelser leveret af koncessionshavere påtager selskabet sig ikke væsentlige fordele og risici relateret til salget, hvormed omsætning præsenteres netto og måles til dagsværdi af det aftalte forhandlerhonorar. Omsætning indregnes i nettoomsætningen, når fordele og risici overgår fra koncessionshaveren til tredjemand, hvorved selskabet har optjent retten til provisionen.

Omsætning fra salg af tjenesteydelser til koncessioner indregnes i takt med, at serviceydelserne leveres.

When selling goods and services delivered by concessionaries, the Company does not assume significant rewards and risks related to the sale, and revenue is thus presented on a net basis and measured at the fair value of the distribution fee agreed upon. Income is recognised in revenue when rewards and risks are transferred from the concessionary to a third party whereby the Company qualifies for the right to commission.

Revenue from the sale of services to concessions is recognised as the services are provided.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Vareforbrug *Costs of sales*

Omkostninger til handelsvarer omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning fra ILLUM A/S' egne forretninger.

Costs of goods for resale comprise costs incurred in generating the revenue for the year from ILLUM A/S' own stores.

Personaleomkostninger *Staff costs*

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv. til selskabets medarbejdere, undtagen refusioner fra offentlige myndigheder.

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday allowance, pension and other social security costs, etc., to the Company's employees, excluding reimbursements from public authorities.

Andre eksterne omkostninger *Other external costs*

Andre eksterne omkostninger omfatter distributionsomkostninger og omkostninger i forbindelse med salg, salgskampagner, administration, kontorlokaler, operationelle leasingaftaler mv.

Other external costs comprise distribution costs and costs related to sales, sales campaigns, administration, office premises, operating leases, etc.

Finansielle indtægter og omkostninger *Financial income and expenses*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses comprise interest income and expense, gains and losses on securities, payables and transactions denominated in foreign currencies as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Tax for the year comprises current corporation tax for the year and changes in deferred tax, including changes in tax rates. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Balance *Balance sheet*

Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

Licenser (software) måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser (software) afskrives lineært over aftaleperioden, dog maks 5 år.

Licences (software) are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Licences (software) are amortised on a straight-line basis over the period of contract, however, not exceeding 5 years.

Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Fixtures and fittings, tools and equipment as well as leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date on which the asset is available for use. Indirect production overheads and borrowing costs are not recognised in cost.

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

The basis of depreciation is cost less any projected residual value after the end of the useful life. Depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful life. The estimated useful lives are as follows:

<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</i>	<i>1-15 år</i>
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>1-15 years</i>
<i>Indretning af lejede lokaler</i>	<i>1-30 år</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>1-30 years</i>

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

The useful life and residual value are reassessed annually. Changes are treated as accounting estimates, and the effect on depreciation is recognised prospectively.

Depreciation is recognised in the income statement under depreciation, amortisation and impairment losses.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are stated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating costs, respectively.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Værdiforringelse af anlægsaktiver *Impairment of fixed assets*

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

The carrying amount of intangible assets and property, plant and equipment is subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation.

Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets when there is an indication that they may be impaired. Write-down is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and its value in use. The value in use is determined as the present value of the forecast net cash flows from the use of the asset or the group of assets, including forecast net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Leasingkontrakter *Leases*

Selskabet har ingen leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing).

Alle selskabets leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelserne i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser mv.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

The Company has no leases that transfer substantially all risks and rewards incident to ownership to the Company (finance leases).

All the Company's leases are operating leases. Payments relating to operating leases and other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's total obligation relating to operating leases and other leases is disclosed as contingent liabilities, etc.

Varebeholdninger *Inventories*

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

Goods for resale and raw materials and consumables are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Tilgodehavender *Receivables*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Receivables are measured at amortised cost.

Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable has been impaired. If there is an objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of forecast cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments recognised under current assets comprise prepayments of costs incurred relating to subsequent financial years.

Likvider *Cash and cash equivalents*

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents comprise cash.

Selskabsskat og udskudt skat *Corporation tax and deferred tax*

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af 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 henholdsvis egenkapitalen.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities based on the planned use of the asset or settlement of the liability. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill non-deductible for tax purposes and on office premises and other items where the temporary differences arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss or taxable income.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognised at the expected value of their utilisation within the foreseeable future; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Any deferred net assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement or equity, respectively.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Gældsforpligtelser *Liabilities*

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Financial liabilities are recognised at cost at the date of borrowing, corresponding to the proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Accordingly, the difference between cost and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan together with interest expenses.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Periodeafgrænsningsposter *Deferred income*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income recognised under liabilities comprises advance invoicing regarding income in subsequent years.

Pengestrømsopgørelse *Cash flow statement*

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

The cash flow statement shows the Company's cash flows from operating, investing and financing activities for the year, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Pengestrøm fra driftsaktivitet ***Cash flows from operating activities***

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som virksomhedens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Cash flows from operating activities are calculated as the Company's share of profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and corporation tax paid.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet ***Cash flows from investing activities***

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

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet ***Cash flows from financing activities***

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til virksomhedsdeltagere.

Cash flows from financing activities comprise changes in size or composition of the Company's contributed capital and costs in this respect as well as raising of loans, installments on interest-bearing debt and distribution of dividends to owners.

Andre driftsindtægter ***Other operating income***

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other operating income comprises items secondary to the activities of the entity, including gains on the disposal of intangible assets and property, plant and equipment.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

2 **Personaleomkostninger**

Staff costs

tkr./DKK'000	2020	2019
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	67.756	67.746
Pensionsforsikringer <i>Pensions</i>	5.640	5.757
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	1.148	923
	<u>74.544</u>	<u>74.426</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede
Average number of full-time employees

190	181
-----	-----

Under henvisning til årsregnskabsloven § 98B, stk. 3, er der ikke givet oplysninger om vederlag til direktionen.

Bestyrelsen har ikke modtaget vederlag.

According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.

No remuneration has been paid to the Board of Directors.

3 **Af- og nedskrivninger**

Depreciation, amortisation and impairment

Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	2.570	2.625
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	26.607	21.956
	<u>29.177</u>	<u>24.581</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

tkr./DKK'000	<u>2020</u>	<u>2019</u>
4 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest expense to group entities</i>	5.405	516
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>511</u>	<u>423</u>
	<u>5.916</u>	<u>939</u>
5 Skat af årets resultat <i>Tax on loss for the year</i>		
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-24.621	-19.674
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	<u>-880</u>	<u>0</u>
	<u>-25.501</u>	<u>-19.674</u>
6 Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of loss</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>-120.838</u>	<u>-94.399</u>
	<u>-120.838</u>	<u>-94.399</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

7 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

tkr./DKK'000	Software <u>Software</u>
Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost at 1 January 2020</i>	11.683
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	<u>1.175</u>
Kostpris 31. december 2020 <i>Cost at 31 December 2020</i>	<u>12.858</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 <i>Amortisation and impairment losses at 1 January 2020</i>	-7.193
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	<u>-2.571</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020 <i>Amortisation and impairment losses at 31 December 2020</i>	<u>-9.764</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	<u><u>3.094</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

8 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

tkr./DKK'000	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost at 1 January 2020</i>	3.107	428.523	704	432.334
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	347	14.141	352	14.840
Kostpris 31. december 2020 <i>Cost at 31 December 2020</i>	3.454	442.664	1.056	447.174
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>	-2.230	-128.770	0	-131.000
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-450	-25.770	0	-26.220
Af- og nedskrivninger 31. december 2020 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>	-2.680	-154.540	0	-157.220
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	774	288.124	1.056	289.954

9 Periodeafgrænsningsposter Prepayments

tkr./DKK'000	2020	2019
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	1.429	1.888
Koncessioner <i>Concessions</i>	2.763	2.719
	4.192	4.607

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

10 Egenkapital *Equity*

Virksomhedskapitalen består af 484.155.992 aktier a nominelt 1 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The contributed capital consists of 484,155,992 shares of a nominal value of DKK 1 each.

All shares rank equally.

11 Deposita fra koncessionshavere *Deposits from concessionaries*

Deposita fra koncessionshavere tilbagebetales ved ophør af kontrakten.

Deposits from concessionaries are repaid upon termination of the contract.

12 Periodeafgrænsningsposter *Deferred income*

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 8.114 tkr. (2019: 9.274 tkr.) består af forudbetaling (gavekort/ Illum Key point), der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

Deferred income of DKK 8,114 thousand (2019: DKK 9,274 thousand) comprise payments received (gift cards/ Illum Key Point) from customers that cannot be recognised until the subsequent financial year.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. *Contractual obligations, contingencies, etc.*

Operationelle leasingforpligtelser *Operating lease obligations*

Samlede fremtidige forpligtelser:

Total future lease payments:

tkr./DKK'000	2020	2019
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	144.775	147.057
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	757.993	753.916
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	3.005.827	3.176.834
Total pr. forpligtelsestype <i>Total per obligation type</i>		
Minimum lejeforpligtelse <i>Minimum rental obligation</i>	3.910.131	4.077.807
Øvrige leasingforpligtelser, primært biler <i>Other lease obligations, primarily cars</i>	448	47

Ovenstående er baseret på de nominelle resterende ydelser.

Beregningen af leasingforpligtelsen er foretaget fra ultimo regnskabsåret og til det tidspunkt, hvor lejemålet kontraktmæssigt kan opsiges. Ved eventuel fraflytning før lejeudløb kan der forekomme omkostninger til reetablering mv. Der er ikke hensat hertil.

The above is based on the nominal remaining payments.

The calculation of the lease obligation has been made from the balance sheet date until the date when the lease can be contractually terminated. In the event of vacation before expiry of the lease, costs for re-establishment, etc., may occur. No provision has been made in this respect.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

14 Nærtstående parter *Related party disclosures*

Bestemmende indflydelse *Control*

CRC Luxembourg S.á.r.l.
43, Avenue J. F. Kennedy
1855 Luxembourg

CRC Luxembourg S.á.r.l. besidder majoriteten af virksomhedskapitalen i virksomheden.

ILLUM A/S er en del af koncernregnskabet for CRC Luxembourg S.á.r.l., Luxembourg, som er den mindste henholdsvis største koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet for CRC Luxembourg S.á.r.l. kan rekvireres ved henvendelse til virksomheden på ovenstående adresse.

*CRC Luxembourg S.á.r.l.
43, Avenue J. F. Kennedy
1855 Luxembourg*

CRC Luxembourg S.á.r.l. holds the majority of the contributed capital in the Company.

ILLUM A/S is part of the consolidated financial statements of CRC Luxembourg S.á.r.l., Luxembourg, which is the smallest and largest group, respectively, in which the Company is included as a subsidiary.

The consolidated financial statements of CRC Luxembourg S.á.r.l. can be obtained by contacting the company at the address above.

Transaktioner med nærtstående parter *Related party transactions*

Virksomheden har efter årsregnskabslovens §98 c, stk. 7 ikke oplyst om transaktioner med nærtstående parter, idet disse er foretaget på normale markedsvilkår.

In accordance with section 98 c(7) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not disclosed any related party transactions as they were conducted on an arm's length basis.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

tkr./DKK'000	<u>2020</u>	<u>2019</u>
15 Reguleringer		
Adjustments		
Selskabsskat		
<i>Corporation tax</i>	0	1.700
Provision		
<i>Provisions</i>	-658	0
Deposita fra koncessionshavere		
<i>Deposits from concessionaries</i>	0	-669
Øvrige		
<i>Other</i>	<u>-4.947</u>	<u>0</u>
	<u>-5.605</u>	<u>1.031</u>
16 Ændring i driftskapital		
Change in working capital		
Ændring i varebeholdninger		
<i>Change in inventories</i>	-7.453	-12.387
Ændring i tilgodehavender		
<i>Change in receivables</i>	21.182	-10.408
Ændring i leverandører og anden gæld		
<i>Change in trade and other payables</i>	<u>-81.535</u>	<u>42.165</u>
	<u>-67.806</u>	<u>19.370</u>