



IMERCO

appetit på livet

Imerco A/S Årsrapport 2017

*Godkendt på selskabets
generalforsamling
den 1. maj 2018*

Thomas Colding-Jørgensen
Dirigent

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Imerco A/S
Smedeholm 16
2730 Herlev

Telefon: 43 20 10 00
Telefax: 43 20 10 01
Hjemmeside: www.imerco.dk
E-mail: imerco@imerco.dk

CVR-nr.: 26 57 25 17
Stiftet: 2002
Hjemsted: Herlev

Bestyrelse

Niels Heering (Formand)
Søren Bjørn Hansen (Næstformand)
Ib Berntsen
Lars Bertelsen
Mads Krage
Christian Mariager

Direktion

Frederik Oluf Brønnum (Adm. direktør/CEO)
Thomas Colding-Jørgensen (Økonomidirektør/CFO)

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2017	2016	2015	2013/14	2012/13
Antal måneder i regnskabsperioden	12	12	12	15	12
Hovedtal					
Omsætning	1.300.207	1.121.623	1.093.992	1.445.691	1.003.772
Bruttoresultat	579.321	508.211	505.492	680.057	427.956
EBITDA før særlige poster	62.496	68.143	82.575	138.863	9.885
Primært driftsresultat (EBIT)	14.550	45.944	64.648	117.592	-12.472
Resultat af finansielle poster	-27.875	-14.215	-14.660	-17.919	-13.600
Resultat	-7.277	24.746	42.967	76.434	-20.585
Langfristede aktiver	1.368.201	879.461	883.743	881.892	910.284
Kortfristede aktiver	670.504	606.140	572.070	600.795	349.885
Aktiver	2.038.705	1.485.601	1.455.813	1.482.687	1.260.169
Aktiekapital	96.876	96.876	96.876	96.876	96.876
Egenkapital	823.414	829.987	805.128	764.155	687.483
Langfristede forpligtelser	148.997	180.691	173.677	167.218	95.000
Kortfristede forpligtelser	1.066.294	474.923	477.008	551.314	477.686
Pengestrøm fra driftsaktivitet	96.794	36.282	52.431	229.177	-29.180
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-51.594	-16.759	-19.776	-27.492	-15.483
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-18.973	-12.785	-43.039	-90.524	37.258
Pengestrøm i alt	26.227	6.738	-10.384	111.161	-7.405
Nøgletal					
Bruttoavance	44,6%	45,3%	46,2%	47,0%	42,6%
EBITDA-margin før særlige poster	4,8%	6,1%	7,5%	9,6%	1,0%
Overskudsgrad	1,1%	4,1%	5,9%	8,1%	-1,2%
Egenkapitalandel	40,4%	55,9%	55,3%	51,5%	54,6%
Egenkapitalforrentning	-0,9%	3,0%	5,5%	10,5%	-3,0%
Gennemsnitligt antal ansatte	839	695	685	699	710

Nøgletalsdefinitioner

Bruttoavance: Bruttoresultat x 100 / Omsætning

EBITDA-margin før særlige poster: EBITDA før særlige poster x 100 / Omsætning

Overskudsgrad : Primært driftsresultat x 100 / Omsætning

Egenkapitalandel: Egenkapital, ultimo x 100 / Passiver, ultimo

Egenkapitalforrentning: Resultat x 100 / Egenkapital, gennemsnit primo og ultimo

Ledelsesberetning

Regnskabsåret 2017

Imerco A/S ("Imerco") er et datterselskab i M. Goldschmidt Holding koncernen.

Regnskabsåret 2017 omfatter perioden 1. januar – 31. december 2017.

Året i hovedtræk

I august 2017 har Imerco gennemført overtagelsen af de 25 største Inspiration-butikker, som konkurrencemyndighederne har givet godkendelse til. Opkøbet tilføjer Imerco mere end 300 mio. kr. i årlig omsætning, og cementerer Imercos position som Danmarks absolut største detailkæde inden for køkkenudstyr, borddækning, gaver og boligtilbehør, med 181 butikker fordelt over hele landet samt en betydelig og hastigt voksende onlineshop via www.imerco.dk. Årsregnskab 2017 er på flere poster markant påvirket af købet af Inspiration A/S.

Hovedtrækkene i årsregnskabet er:

- Omsætningen er steget med 179 mio. kr. til 1.300 mio. kr. Den positive udvikling er i overensstemmelse med udmeldte forventninger, og er i særlig grad påvirket af overtagelsen af Inspiration og markant salgsvækst online.
- Bruttoresultatet er vokset med 71 mio. kr. til 579 mio. kr.
- De samlede omkostninger udgør 517 mio. kr. Omkostningerne er belastet af en række engangsomkostninger relateret til drift og afvikling af Inspirations nu nedlagte hovedsæde og brand.
- Driftsindtjeningen (EBITDA før særlige poster) er faldet med 6 mio. kr. til 62 mio. kr. Driftsindtjeningen er steget korrigeret for engangsomkostninger relateret til det nu nedlukkede Inspiration.
- Særlige poster udgør 20 mio. kr. og hidrører alene omkostninger relateret til købet af Inspiration A/S.
- Resultat efter skat udgør -7 mio. kr. Resultat efter skat andrager et acceptabelt overskud, når der korrigeres for engangsomkostninger, særlige poster samt af- og nedskrivninger relateret til købet af Inspiration.
- Imercos egenkapital udgør 823 mio. kr. med en meget stærk solvens på 40 %.

Købet af Inspiration A/S

I august 2017 godkender konkurrencemyndighederne Imercos overtagelse af Inspiration på visse betingelser. Dette medfører, at Imerco overtager de 25 bedste og største Inspiration butikker, der tilsammen har udgjort størstedelen af Inspirationskæden. Derved er Imercos mål om at skabe den absolut stærkeste detailkæde inden for sit felt opfyldt. Samlet tilførte transaktionen Imerco mere end 300 mio. kr. i årlig omsætning, hvorved Imerco omsætning fra 2018 vil overstige 1,5 mia. kr.

I oktober 2017 er de overtagne Inspiration butikker blevet overført til Imercos systemplatform. Frem mod jul er alle Inspirations centrale funktioner blevet flyttet til Imercos hovedkontor i Herlev. Full integration af processer og funktioner på Imercos platform, samt udfasning af Inspiration brandet, giver de bedste forudsætninger for at høste størst mulige synergier i butiksdriften og centrale funktioner. Samtidig giver den forøgede forhandlingsstyrke, som følger af større indkøbsvolumen, kombineret med stordriftsfordele og tilførsel af Imercos egne varer til de tidligere Inspirations butikker, betydelige muligheder for øget omsætning og indtjening i 2018 og frem.

Den proces- og systemmæssige integration af Inspiration er endeligt afsluttet ved årets udgang.

Ledelsesberetning

Et brand – to butikskoncepter

Det er naturligt og mest effektivt at samle Imerco og Inspiration under ét brand. Imerco har derfor i januar 2018 samlet alle aktiviteter under Imerco-navnet og udfaset Inspiration-navnet. For samtidig at styrke positionen som danskernes foretrukne detailkæde inden for køkkenudstyr, borddækning og boligtilbehør har Imerco introduceret et nyt, forbedret butikskoncept for de største butikker i kæden under navnet Imerco Home.

I Imerco Home butikskonceptet vil Imerco kombinere det bedste fra Imerco og Inspiration under ét og samme tag, så Imerco kan stå endnu stærkere og vokse i et marked, som fortsat er konkurrencepræget, og hvor kunderne med rette forventer kvalitet, attraktive priser, god kundeservice, kvalificeret rådgivning, et bredt udvalg og leveringssikkerhed. I Imerco Home butikkerne vil kunderne, foruden det klassiske Imerco sortiment, derfor kunne finde spændende varer inden for boligtilbehør, blandt andet tekstiler og møbler. Imerco Home omfatter i første omgang 37 af kædens butikker, heriblandt de 25 overtagne Inspiration butikker samt en række udvalgte Imerco butikker.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der påvirker regnskabet.

Imerco Home kom godt fra start

I slutningen af januar 2018 har Imerco introduceret det nye Imerco Home butikskoncept ved en stor landsdækkende kampagne. Som følge af den meget positive modtagelse i markedet af de opgraderede Imerco butikker til det nye Imerco Home format, opgraderes yderligere 13 butikker i 2018, så kæden samlet vil have 50 Imerco Home butikker.

Imerco vokser fortsat

Imerco har indgået aftale om åbning af en ny butik på Lyngby Hovedgade og i Esbjerg Storcenter. De nye butikker åbner i 1. halvår 2018, hvormed kæden kommer op på 183 butikker.

Forventet udvikling i 2018

Imerco arbejder kontinuerligt på at forbedre og styrke sin position på det danske marked. Dette gør Imerco blandt andet ved at foretage betydelige investeringer i butikker og online aktiviteter samt i uddannelse af personalet.

I 2018 forventes omsætningen at vokse til mere end 1,5 mia. kr., og samtidig forventes driftsindtjeningen at blive markant forbedret i forhold til regnskabsåret 2017.

Samfundsansvar

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar iht. Årsregnskabslovens §99a

Imerco Holding A/S og M. Goldschmidt Holding A/S, som Imerco A/S er en del af, ønsker at leve op til den til enhver tid gældende lovgivning, men har vedtaget ikke at have politikker for samfundsansvar. Derfor rapporteres der ej heller om samfundsansvar, hverken i Imerco A/S eller i det ultimative moderselskab.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens §99b

Imerco er en del af M. Goldschmidt Holding A/S til hvis ledelsesberetning 2017, der henvises, hvad angår måltal for Imerco, politik for øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag, indsats og resultater i regnskabsperioden.

Ledelsesberetning

Aktionærinformation

Aktionærer, kapital og stemmer

Selskabet er 100 % ejet af Imerco Holding A/S

Selskabets aktiekapital på 97 mio. kr. består af 96.875.852 stk. aktier med hver 1 stemme.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2017.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Imerco A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for danske selskaber i regnskabsklasse C stor.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 10. april 2018

Direktion:



Frederik Oluf Brønnum
Adm. direktør/CEO



Thomas Colding-Jørgensen
Økonomidirektør/CFO

Bestyrelse:



Niels Heering
Formand



Søren Bjørn Hansen
Næstformand



Ib Berntsen



Lars Bertelsen



Mads Krage



Christian Mariager

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i Imerco A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Imerco A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Påtegninger

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomheden eller forretningsaktiviteterne i selskabet til brug for at udtrykke en konklusion om regnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre revisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Påtegninger

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.

København, den 10. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Mikkel Sthyr
Statsautoriseret revisor
mne 26693



Rene Otto Poulsen
Statsautoriseret revisor
mne 26718

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

Beløb i t.kr.

	Note	2017	2016
Omsætning		1.300.207	1.121.623
Vareforbrug	3	-720.886	-613.412
Bruttoresultat		579.321	508.211
Andre eksterne omkostninger		-262.573	-224.308
Personaleomkostninger	4	-254.252	-215.760
Driftsresultat før af-, nedskrivninger og særlige poster (EBITDA før særlige poster)		62.496	68.143
Særlige poster	4,5	-19.833	-1.165
Driftsresultat før af-, nedskrivninger (EBITDA)		42.663	66.978
Afskrivninger	6	-28.113	-21.034
Primært driftsresultat (EBIT)		14.550	45.944
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	14	3.750	0
Finansielle indtægter	7	3.675	5.975
Finansielle omkostninger	8	-31.550	-20.190
Resultat før skat (EBT)		-9.575	31.729
Skat af resultat	9	2.298	-6.983
Resultat		-7.277	24.746
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		-7.277	24.746
		-7.277	24.746

Årsregnskab

Totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2017

Beløb i t.kr.

	2017	2016
Resultat	-7.277	24.746
Beløb der kan recirkuleres til resultatopgørelsen		
<i>Sikring af pengestrømme:</i>		
Værdiregulering af sikringskontrakter	903	145
Anden totalindkomst før skat	903	145
Skat af anden totalindkomst	-199	-32
Anden totalindkomst	704	113
Totalindkomst	-6.573	24.859

Årsregnskab

Balance pr. 31. december 2017

Beløb i t.kr.

Aktiver	Note	2017	2016
Goodwill	10	1.081.824	799.083
Andre immaterielle aktiver	11	50.025	749
Immaterielle aktiver		1.131.849	799.832
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12	46.917	33.775
Indretning af lejede lokaler	13	36.555	17.714
Materielle aktiver		83.472	51.489
Kapitalandele i dattervirksomheder	14	76.966	0
Deposita		38.764	28.140
Andre tilgodehavender		37.150	0
Andre langfristede aktiver		152.880	28.140
Langfristede aktiver		1.368.201	879.461
Varebeholdninger	16	400.894	303.212
Tilgodehavender	17	82.060	36.603
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber		40.084	143.536
Periodeafgrænsningsposter	18	6.188	8.185
Likvide beholdninger		141.278	114.604
Kortfristede aktiver		670.504	606.140
Aktiver		2.038.705	1.485.601

Årsregnskab

Balance pr. 31. december 2017

Beløb i t.kr.

Passiver	Note	2017	2016
Aktiekapital	19	96.876	96.876
Overført resultat		727.715	734.992
Reserve for sikringstransaktioner		-1.177	-1.881
Egenkapital		823.414	829.987
Udskudt skat	15	17.297	18.991
Kreditinstitutter	20	131.700	161.700
Langfristede forpligtelser		148.997	180.691
Kreditinstitutter	20	168.247	127.291
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	21	439.261	299.082
Gæld til tilknyttede selskaber		394.017	0
Periodeafgrænsningsposter	22	64.769	48.550
Kortfristede forpligtelser		1.066.294	474.923
Forpligtelser		1.215.291	655.614
Passiver		2.038.705	1.485.601

Årsregnskab

Egenkapitaloppgørelse pr. 31. december 2017

Beløb i t.kr.

	Aktie- kapital	Overført resultat	Reserve for sikrings- trans- aktioner	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	96.876	710.246	-1.994	805.128
Resultat	0	24.746	0	24.746
Anden totalindkomst	0	0	113	113
Egenkapitalbevægelser i 2016	0	24.746	113	24.859
Egenkapital 31. december 2016	96.876	734.992	-1.881	829.987
Resultat	0	-7.277	0	-7.277
Anden totalindkomst	0	0	704	704
Egenkapitalbevægelser i 2017	0	-7.277	704	-6.573
Egenkapital 31. december 2017	96.876	727.715	-1.177	823.414

Årsregnskab

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

Beløb i t.kr.

	Note	2017	2016
Primært driftsresultat (EBIT)		14.550	45.944
Af- og nedskrivninger		28.113	21.034
Andre ikke kontante driftsposter, netto		-1.630	-1.426
Ændring i driftskapital	23	71.002	-15.055
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		112.035	50.497
Renteindbetalinger og lignende		3.675	5.975
Renteudbetalinger og lignende		-31.550	-20.190
Betalt selskabsskat		12.634	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		96.794	36.282
Køb af immaterielle og materielle aktiver		-26.238	-21.138
Køb af virksomhed	31	-25.238	0
Regulering deposita		-118	4.379
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-51.594	-16.759
Afdrag på lån fra kreditinstitutter		-30.000	0
Ændring af kassekredit		60.665	31.167
Ændring af tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder		-49.638	-43.952
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-18.973	-12.785
Ændring i likvider		26.227	6.738
Likvider, primo		114.604	107.866
Likvider tilkøbt virksomhed		447	0
Likvider, ultimo		141.278	114.604

Årsregnskab

Oversigt over noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Vareforbrug
- 4 Personalemkostninger og medarbejderforhold
- 5 Særlige poster
- 6 Afskrivninger
- 7 Finansielle indtægter
- 8 Finansielle omkostninger
- 9 Skat af resultat
- 10 Goodwill
- 11 Andre immaterielle aktiver
- 12 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
- 13 Indretning af lejede lokaler
- 14 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 15 Udskudt skat
- 16 Varebeholdninger
- 17 Tilgodehavender
- 18 Periodeafgrænsningsposter
- 19 Aktiekapital
- 20 Kreditinstitutter
- 21 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser
- 22 Periodeafgrænsningsposter
- 23 Ændring i driftskapital
- 24 Eventualposter og sikkerhedsstillelser
- 25 Kontraktlige forpligtelser
- 26 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 27 Afledte finansielle instrumenter
- 28 Nærtstående parter og ejerforhold
- 29 Honorar til valgte revisorer
- 30 Begivenheder efter balancedagen
- 31 Køb af virksomhed

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Imerco A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark.

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 omfatter årsregnskab for Imerco A/S.

Regnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for store virksomheder i regnskabsklasse C. Årsrapporten opfylder tillige IFRS udstedt af International Accounting Standards Board (IASB).

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til foregående regnskabsår, således at kapitalandele nu indregnes og måles til indre værdi mod tidligere til kostpris.

Som en konsekvens af bestemmelserne i IAS 28 indregnes kapitalandele efter den indre værdis metode. Der er foretaget en tilpasning af sammenligningstallene.

Den beløbsmæssige indvirkning på regnskabstallene for 2017 og 2016 er følgende:

	2017	2016
Årets resultat	58.613	-
Kapitalandele i dattervirksomheder	58.613	-
Egenkapital	58.613	-

Der aflægges ikke koncernregnskab, da Imerco A/S og datterselskaber indgår i fuld konsolidering i Imerco Holding A/S koncernregnskab.

Bestyrelsen og direktionen har den 19. marts 2018 behandlet og godkendt årsrapporten, der indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grundlag for regnskabsudarbejdelsen

Årsrapporten præsenteres i danske kroner, der er selskabets funktionelle valuta, afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsrapporten er udarbejdet efter det historiske kostprincip, bortset fra hvor IFRS specifikt kræver anvendelse af dagsværdi.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag der gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2017. Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til årsregnskabet for 2016.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagen og henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdatoen. Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for effektiv sikring af fremtidige transaktioner, indregnes i anden totalindkomst. Den ineffektive del indregnes straks i resultatopgørelsen. Når de sikrede transaktioner gennemføres, indregnes de akkumulerede ændringer sammen med de sikrede transaktioner.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, anses for handelsbeholdninger og måles til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatet under finansielle poster.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen frem til henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omstruktureringsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag. Omkostninger, der direkte kan henføres til virksomhedssammenslutninger indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktivet overstiger dets genindvindingsværdi, nedskrives det til den lavere genindvindingsværdi.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Skat

Skat af resultatet, som består af aktuel skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til resultatet, og i anden totalindkomst under egenkapitalen med den del, der kan henføres til anden totalindkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst fratrukket betalt aconto skat. Ved beregning af den aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra dels midlertidige forskelle vedrørende goodwill, dels midlertidige forskelle, som er opstået ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst. Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv, henholdsvis afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudt skat måles ved at anvende de skattesatser og -regler, der – baseret på vedtagne eller i realiteten vedtagne love på balancedagen – forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatopgørelsen, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner mv., der tidligere er indregnet i anden totalindkomst under egenkapitalen. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen tilsvarende i anden totalindkomst under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen til den værdi, som aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidig positiv skattepligtig indkomst. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil være tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Imerco A/S indgår i sambeskatningen med M. Goldschmidt Holding A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Omsætning

Omsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen når levering og risikoovergang har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdi eksklusiv moms og med fradrag af rabatter og forbrugte bonuspoint (Imerco+) i forbindelse med salget.

Opspærede bonuspoint indregnes i resultatopgørelsen som reduktion af omsætningen og som udskudt omsætning i balancen. De opspærede bonuspoint indregnes ud fra forventet udnyttelse af de optjente point.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene for at opnå årets nettoomsætning. Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, markedsføring, samt øvrige omkostninger til drift og vedligeholdelse.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, pensionsbidrag, sociale omkostninger til selskabets medarbejdere samt uddannelse, fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Særlige poster

Særlige poster er omkostninger som ikke direkte kan henføres til selskabets ordinære aktiviteter. Disse omkostninger medtages i resultatopgørelsen og inkluderer omstrukturering og andre poster af ikke ordinær karakter. Særlige poster oplyses derfor separat, med henblik på at give en sammenlignelig præsentation af de ordinære aktiviteter.

Resultatandele kapitalandele

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill henholdsvis negativ koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balancen

Goodwill

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som beskrevet under "Virksomhedssammenslutninger". På tidspunktet for indregning af goodwillbeløbet fordeles dette til de relevante pengestrømsfrembringende enheder.

Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, jf. nedenfor.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger og afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør 10 år.

Materielle aktiver

Materielle aktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler, og 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 at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket dets restværdi. Restværdien er det forventede beløb som vil kunne opnås ved salg af et tilsvarende aktiv, der allerede har den alder og stand, som aktivet forventes at have efter endt brugstid.

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller selskabets alternative lånerente som diskonteringsfaktor.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Indretning af lejede lokaler afskrives maksimalt over den aftalte lejeperiode.

Nedskrivning af goodwill, andre immaterielle aktiver og materielle aktiver

Genindvindingsværdien for goodwill opgøres årligt ved udgangen af regnskabsåret med henblik på at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf. Genindvindingsværdien opgøres, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokert, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere.

For andre immaterielle aktiver og materielle aktiver vurderes det ved udgangen af regnskabsåret, om der er indikationer på værdiforringelse. Kun hvis dette er tilfældet, opgøres genindvindingsværdien for disse aktiver. Hvis den regnskabsmæssige værdi er højere end den opgjorte genindvindingsværdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Genindvindingsværdien opgøres til den højeste værdi af henholdsvis kapitalværdien og aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger. Ved opgørelse af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi. Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

Nedskrivninger indregnes i resultatet under posten 'Af- og nedskrivninger'. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles i årsregnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv henholdsvis negativ koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 1. Har moderselskabet en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Deposita

Deposita kan henføres til indbetalte depositum for kældens lejemål. Deposita er indregnet til kurs 100.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kunder samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. 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. Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Nedskrivninger indregnes på en særskilt nedskrivningskonto baseret på individuelle vurderinger af de enkelte tilgodehavender.

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

Medarbejderforpligtelser

Medarbejderforpligtelser omfatter medarbejderes optjente ret til at holde betalt ferie efter balancedagen. Forpligtelsen indregnes på grundlag af de pr. balancedagen optjente feriedage.

Selskabet har indgået pensionsaftaler vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der løbende indbetales faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber. Selskabet har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries. Skønnede omkostninger, der forventes afviklet senere end et år efter balancedagen, måles til nutidsværdi. Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle omkostninger.

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med istandsættelse af lejemål ved fraflytning, og er baseret på forventede omkostninger med udgangspunkt i lejemålenes aktuelle indretning og stand. Forpligtelserne er tilbagediskonteret til nutidsværdi.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld samt anden gæld. Alle finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til det modtagne provenu, fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at eventuel forskel mellem værdien ved første indregning og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser. En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle. Selskabet har ingen finansielle leasingaftaler.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Den regnskabsmæssige behandling af finansielt leasede aktiver og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittene om materielle anlægsaktiver henholdsvis finansielle forpligtelser.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter udskudte indtægter og modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Modtagne betalinger for gavekort og tilgodebeviser omfatter den del af udstedte gavekort og tilgodebeviser som forventes indløst inden for gavekortets og tilgodebevisets gyldighedsperiode.

Opsparede bonuspoint vedrørende kundeklub omfatter den del af bonuspoint som forventes indløst inden for bonuspointenes gyldighedsperiode.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt udvikling, køb, forbedringer og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Standarder og fortolkningsbidrag der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for aflæggelsen af årsregnskabet for 2017 har IASB og IFRIC udsendt en række nye standarder og fortolkningsbidrag, der først træder i kraft med virkning for regnskabsår, der begynder efter 1. januar 2018. Disse standarder er ikke obligatoriske for selskabet ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2017. Ledelsen forventer at implementere de nye standarder og fortolkningsbidrag, når disse bliver obligatoriske.

IFRS 16, Leasing, ændrer på reglerne for den regnskabsmæssige behandling af operationelle leasingaftaler hos leasingtager. Fremover skal operationelle leasingaftaler indregnes i balancen med et aktiv og en tilsvarende leasingforpligtelse. For Imerco vil indgåede huslejekontrakter således skulle indregnes på balancen, hvilket forventes at påvirke balancen væsentligt. Standarden er endnu ikke godkendt af EU, og har ikrafttræden for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2019 eller senere. Selskabet forventer at implementere standarden, når den har ikrafttræden. Det er p.t. ikke muligt at opgøre de regnskabsmæssige konsekvenser for selskabets lejemål, da det ikke er afklaret, hvorledes erhvervslejelovens regler for beskyttelse af lejere, skal påvirke indregningen, herunder kontakternes

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

varighed. Det vurderes at standarden vil få væsentlig indflydelse på selskabets balance. Indregning af koncernens øvrige leasingkontrakter, forventes at øge balancesummen med tkr. 6.442.

IFRS 9 omfatter regnskabsmæssige behandling af finansielle instrumenter. Det er ledelsens skøn, at IFRS 9 ikke medfører væsentlige ændringer i regnskabspraksis, når standarden bliver obligatorisk.

Herudover træder IFRS 15 omkring indregning af indtægter i kraft fra regnskabsåret 2018, men forventes ikke at påvirke regnskabet for Imerco.

Årsregnskab

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Ved indregning og måling af poster i regnskabet er det i visse tilfælde nødvendigt at foretage vurderinger og skøn samt at opstille forudsætninger om fremtidige begivenheder. Disse skøn og forudsætninger baseres på historiske erfaringer og andre relevante faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige under de givne omstændigheder, men som i sagens natur er usikre eller uforudsigelige. De faktiske udfald kan derfor afvige fra disse skøn.

De foretagne skøn og vurderinger samt de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringerne finder sted, og fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringerne påvirker disse.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved test af behovet for nedskrivning af goodwill og ved opgørelse af udskudte skatteaktiver samt forventede indtægter vedrørende gavekort.

Nedskrivningstest for goodwill

Fastlæggelse af nedskrivningsbehovet for goodwill kræver opgørelse af kapitalværdier for de pengestrømsfrembringende enheder, som goodwillbeløbene er fordelt til. Opgørelsen af kapitalværdien fordrer et skøn over de forventede fremtidige pengestrømme i den enkelte pengestrømsfrembringende enhed og fastlæggelse af en diskonteringsrate. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på årsrapporten.

For nærmere beskrivelse af anvendte forudsætninger, diskonteringsratser mv. ved opgørelsen af kapitalværdien af de definerede pengestrømsfrembringende enheder henvises til note 10.

Den bogførte værdi af goodwill udgør t.kr. 1.081.824 pr. 31.12.2017 og t.kr. 799.083 pr. 31.12.2016.

Genindvinding af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle ikke udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt og størrelse af fremtidige skattepligtige overskud.

Selskabet er sambeskattet med andre selskaber og vurderingen af det udskudte skatteaktiv omfatter muligheden for refusion, såfremt underskud udnyttes af andre selskaber.

Forventede indtægter vedrørende gavekort og tilgodebeviser

Forventede indtægter vedrørende gavekort og tilgodebeviser indregnes i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for gyldighedsperioden ikke sker indløsning af gavekortet og tilgodebeviset. Fastlæggelse af hvor stort et beløb der indregnes som forventede indtægter baseres på skøn.

Udskudt omsætning vedrørende kundeklub

Opsparede bonuspoint vedrørende kundeklub (Imerco+) indregnes som udskudt omsætning i balancen i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der indenfor bonuspointenes gyldighedsperiode sker indløsning heraf. Fastlæggelse af hvor stort et beløb der indregnes som udskudt omsætning baseres på skøn.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

3 Vareforbrug	2017	2016
Vareforbrug	720.886	613.412
Nedskrivning af varebeholdninger	0	0
Tilbageført nedskrivning af varebeholdninger	300	0
4 Personaleomkostninger og medarbejderforhold	2017	2016
Gager, lønninger og honorar til bestyrelse	230.159	195.568
Bidragsbaserede pensionsbidrag	14.766	12.051
Andre omkostninger til social sikring	5.670	4.716
Øvrige personaleomkostninger	3.657	3.425
	254.252	215.760
Gennemsnitligt antal medarbejdere	839	695
Aflønning af bestyrelse		
Honorar	0	0
	0	0
Aflønning af direktion		
Gager	6.032	3.646
Bidragsbaserede pensionsbidrag	120	97
	6.152	3.743

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

5 Særlige poster	2017	2016
Særlige poster	19.833	1.165
	19.833	1.165

Særlige poster hidrører omkostninger vedrørende købet af Inspiration A/S, bl.a. udgifter til advokat, rådgiver, reklamebureau, løn og bonus til fritstillede medarbejdere og IT omkostninger relateret til integration af de to virksomheder.

6 Afskrivninger	2017	2016
Afskrivninger, andre immaterielle aktiver	4.426	460
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.020	15.619
Afskrivninger, indretning af lejede lokaler	7.556	4.937
Tab ved afståelse af anlægsaktiver	2.111	18
	28.113	21.034

7 Finansielle indtægter	2017	2016
Renter, likvide beholdninger	6	0
Renter, tilgodehavende hos tilknyttede selskaber	2.036	4.457
Valutakursreguleringer	1.593	1.511
Andre finansielle indtægter	40	7
	3.675	5.975

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

8 Finansielle omkostninger	2017	2016
Renter af gæld til kreditinstitutter mv.	10.093	9.567
Renter af gæld til tilknyttede virksomheder	7.441	650
Renteelement, diskonterede forpligtelser	0	0
Renteswap	848	1.009
Valutakursreguleringer	5.210	1.768
Andre finansielle omkostninger	7.958	7.196
	31.550	20.190
Samlet renteomkostninger opgjort til amoriseret kostpris.	18.382	11.236
9 Skat af resultat	2017	2016
Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	1.893	-6.983
Regulering af skat vedrørende tidligere år	405	0
	2.298	-6.983
Skat af resultat kan forklares således:		
Beregnet skat af resultat	2.108	-6.980
Skatteeffekt af resultatandele kapitalandele	825	0
Skatteeffekt, ikke fradragsberettigede omkostninger	-956	-3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	405	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-84	0
	2.298	-6.983
Effektiv skatteprocent	24,0	22,0

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

10 Goodwill	2017	2016
Kostpris primo	799.187	799.187
Tilgang, jf. note 31	282.741	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	1.081.928	799.187
Nedskrivning primo	104	104
Nedskrivninger	0	0
Nedskrivning ultimo	104	104
Regnskabsmæssig værdi	1.081.824	799.083

Ledelsen har pr. 31. december 2017 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse. Som følge af centralisering i relation til ledelse, strategi, indkøb, reklamekampagner, prissætning, forhandling af huslejekontrakter mv. overvåges goodwill for virksomheden som helhed. Værdiforringelsestesten foretages for virksomheden som helhed.

Genindvindingsværdien er baseret på nytteværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budget for 2018 og fremskrivninger for årene 2019-2027 samt en terminalværdi og med en kapitalomkostning på 9,0 % (2016: 8,7 %).

Omsætningen i fremskrivningsperioden forventes øget med ca. 2 % årligt i gennemsnit. Den vægtede gennemsnitlige terminalvækstrate brugt til ekstrapolering af forventede nettopengestrømme efter 2027 er 2,0 % (2016: 3,0 %). Vækstraterne er udtrykt i nominelle termer og indeholder derved både inflation og økonomisk realvækst. Vækstraten vurderes ikke at overstige den gennemsnitlige vækstrate på selskabets marked.

De væsentligste forudsætninger er knyttet til Imercos forventede vækst samt evne til at forbedre indtjeningen over en årrække, og de anvendte bruttoavancemarginaler og omkostninger er baseret på ledelsens forventninger med udgangspunkt i iværksatte tiltag til forbedring af indtjeningen. Bruttoavancemarginalen forventes bl.a. forbedret som følge af et ændret produktmix.

Nyttæværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi med en betydelig margin. Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

11 Andre immaterielle aktiver	2017	2016
Kostpris primo	3.578	3.466
Tilgang, jf. note 31	53.688	0
Tilgang	14	112
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	57.280	3.578
Afskrivning primo	2.829	2.369
Afskrivninger	4.426	460
Afskrivning ultimo	7.255	2.829
Regnskabsmæssig værdi	50.025	749
Afskrives over	10 år	10 år

Ledelsen har ikke identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for andre immaterielle aktiver.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

12 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2017	2016
Kostpris primo	160.189	143.254
Tilgang, jf. note 31	8.890	0
Tilgang	20.382	16.960
Afgang	-2.111	-25
Kostpris ultimo	187.350	160.189
Afskrivning primo	126.414	110.795
Afskrivninger	14.020	15.627
Afgang	-1	-8
Afskrivning ultimo	140.433	126.414
Regnskabsmæssig værdi	46.917	33.775
Heraf finansielt leasede aktiver		
Kostpris	2.971	1.899
Af- og nedskrivninger	-996	-528
Regnskabsmæssig værdi	1.975	1.371
Afskrives over	3-5 år	3-5 år
13 Indretning af lejede lokaler	2017	2016
Kostpris primo	65.970	61.904
Tilgang, jf. note 31	20.555	0
Tilgang	5.842	4.066
Kostpris ultimo	92.367	65.970
Afskrivning primo	48.256	43.319
Afskrivninger	7.556	4.937
Afskrivning ultimo	55.812	48.256
Regnskabsmæssig værdi	36.555	17.714
Afskrives over	3-5 år	3-5 år

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

14 Kapitalandele i dattervirksomheder	2017	2016
Kostpris primo	0	0
Tilgang	473.216	0
Kostpris ultimo	473.216	0
Værdireguleringer primo	0	0
Udbytte	-400.000	0
Resultatandele kapitalandele	3.750	0
Værdireguleringer ultimo	-396.250	0
Regnskabsmæssig værdi*	76.966	0

Kapitalandele omfatter:	Ejerandel	Aktiver	Egenkapital	Resultat
Erik Bagger A/S, Herlev	80%	18.757	-23.951	-1.418
Inspiration A/S, Herlev	100%	85.595	18.353	81.431
Møller Art A/S under frivillig likvidation**	100%	8.603	8.538	112

** Møller Art A/S er opløst ved likvidation den 28. februar 2018

*) I beløbet er indeholdt tkr. 58.613 vedr. skatteværdi i forbindelse med intern omstrukturering.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

15 Udskudt skat	2017	2016
Udskudt skat primo	-18.991	-11.977
Udskudt skat indregnet i resultat	1.283	-6.983
Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst	-199	-31
Udskudt skat udnyttet i sambeskatning	610	0
Udskudt skat ultimo	-17.297	-18.991
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat, aktiv	0	0
Udskudt skat, forpligtelse	17.297	18.991
	17.297	18.991
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	-72.379	-53.534
Materielle aktiver	8.693	9.055
Kortfristede aktiver	332	44
Øvrige forpligtelser	-4.001	-1.245
Fremførselsberettigede underskud	50.058	26.689
	-17.297	-18.991

Alle udskudte skatteaktiver og -forpligtelser er indregnet i balancen.

Selskabet har indregnet skatteaktiv vedrørende fremførselsberettigede underskud med 50.058 t.kr. Det er ledelsens opfattelse, at det fremførselsberettigede underskud, indenfor en periode på 3-5 år, kan anvendes ved modregning i fremtidig positiv skattepligtig indkomst. Alle fremførselsberettigede underskud er indregnet.

Ændring i midlertidige forskelle

	Balance primo	Indregnet i resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Udnyttet i sambeskatning	Balance ultimo
2017					
Immaterielle aktiver	-53.534	-18.845	0	0	-72.379
Materielle aktiver	9.055	-362	0	0	8.693
Kortfristede aktiver	44	288	0	0	332
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	-1.245	-2.557	-199	0	-4.001
Fremførselsberettigede underskud	26.689	22.759	0	610	50.058
	-18.991	1.283	-199	610	-17.297
2016					
Immaterielle aktiver	-53.510	-24	0	0	-53.534
Materielle aktiver	9.048	7	0	0	9.055
Kortfristede aktiver	49	-5	0	0	44
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	-903	-311	-31	0	-1.245
Fremførselsberettigede underskud	33.339	-6.650	0	0	26.689
	-11.977	-6.983	-31	0	-18.991

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

16 Varebeholdninger	2017	2016
Handelsvarer	400.894	303.212
17 Tilgodehavender	2017	2016
Tilgodehavender fra salg	51.446	32.184
Andre tilgodehavender	30.614	4.419
	82.060	36.603
Nedskrivning af tilgodehavender	288	199
Tilgodehavender fra salg er fordelt således:		
Kreditkortselskaber mv.	33.861	28.550
Erhvervskunder	17.585	3.634
	51.446	32.184
Overforfaldne ikke værdiforringede tilgodehavender udgør:		
Forfald indtil 30 dage	6.743	151
Forfald mellem 30 og 90 dage	83	0
Forfald over 90 dage	150	185
	6.976	336
Nedskrivning af tilgodehavender har udviklet sig således:		
Nedskrivninger, primo	199	224
Nedskrivninger	80	15
Realiseret	0	-40
Realiseret	9	0
	288	199

Tilgodehavender fra salg på i alt 51.446 t.kr. (2016: 32.184 t.kr.) er efter en individuel vurdering nedskrevet med 288 t.kr (2016: 199 t.kr.).

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder, udover enkelte større kreditkortselskaber hvor risikoen anses for begrænset. Salget sker hovedsageligt ved kontant betaling, kreditkortbetaling eller ved kreditsalg gennem samarbejdspartnere.

Der er ikke modtaget sikkerhed for tilgodehavender som er individuelt nedskrevne.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

18 Periodeafgrænsningsposter	2017	2016
Forudbetalte omkostninger	6.100	3.975
Andre periodeafgrænsningsposter	88	4.210
	6.188	8.185

19 Aktiekapital	2017	2016
1.000 stk:		
Aktiekapital primo	96.876	96.876
Aktiekapital ultimo	96.876	96.876

Aktiekapitalen (fuldt indbetalt) består af 96.875.852 aktier af nominelt 1 kr. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder og der er ingen stemmeretsbegrænsninger. Der er visse begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

Kapitalstyring

Imerco Holding-koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen for at afveje det højere afkastkrav på egenkapitalen over for den øgede usikkerhed, som er forbundet med fremmedkapital. Egenkapitalens andel af de samlede passiver udgjorde ved udgangen af regnskabsåret 40,4% (2016: 55,9%)

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

20 Kreditinstitutter	2017	2016
Lån	161.700	191.700
Kassekredit	138.247	97.291
	299.947	288.991
Gæld til kreditinstitutter indregnes således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	131.700	161.700
Kortfristede forpligtelser	168.247	127.291
	299.947	288.991
Nominal værdi, lån og kassekredit	299.947	288.991
Dagsværdi, lån	161.700	191.700
Dagsværdi, kassekredit	138.247	97.291

Dagsværdien er opgjort ved diskontering af forventede fremtidige pengestrømme, baseret på den aktuelle markedsrente (Niveau 2).

21 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	2017	2016
Leverandørgæld	321.965	213.438
Dagsværdi af renteswaps	2.122	3.408
Finansiell leasing forpligtigelse	2.118	1.470
Anden gæld	113.056	80.766
	439.261	299.082

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

22 Periodeafgrænsningsposter	2017	2016
Modtagne betalinger for gavekort og tilgodebeviser samt opsparede bonuspoint	64.769	48.550

Modtagne betalinger for gavekort og tilgodebeviser omfatter den del af udstedte gavekort og tilgodebeviser som forventes indløst inden for gavekortets og tilgodebevisets gyldighedsperiode.

Opsparede bonuspoint omfatter de bonuspoint som forventes indløst inden for bonuspointenes gyldighedsperiode.

23 Ændring i driftskapital	2017	2016
Ændring i varebeholdninger	-19.274	-19.755
Ændring i tilgodehavender	-1.752	-1.395
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-957	-1.108
Ændring i leverandørgæld og andre forpligtelser	92.985	7.203
	71.002	-15.055

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

24 Eventualposter og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser og -aktiver

Der er ingen eventualforpligtelser og -aktiver.

Sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelser og kreditforsikringsselskaber har for indgåede lejemål stillet bankgarantier for 33 mio. kr.

Selskabet har til sikkerhed for skadesløs betaling af, hvad Imerco A/S til enhver tid måtte være kreditinstitutter skyldig, dog ikke udover 135 mio. kr., givet panteret i, hvad Imerco A/S ejer og fremtidig erhverver inden for følgende aktivtyper: Simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, varelagre, driftsinventar og driftsmateriel samt goodwill, domænenavne og rettigheder.

Solidarisk hæftelse for selskabsskatter

M. Goldschmidt koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for M. Goldschmidt Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

25 Kontraktlige forpligtelser	2017	2016
Operationelle leje - og leasingforpligtelser		
I restløbetiden er der indgået huslejeaftaler og i mindre omfang andre operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel. For lejermål er der lejeforpligtelser med uopsigelighe d fra 1 mdr. til 8 år. Visse lejeaftaler indeholder bestemmelser om årlige reguleringer af lejen i forhold til udviklingen i pristal og lignende.		
Minimumsleje- og leasingydelse r forfalder således:		
Inden for 1 år	139.434	79.105
Mellem 1-5 år	195.291	119.096
Efter 5 år	24.835	15.112
	359.560	213.313
Leje- og leasingydelse r indregnet i resultatopgørelse n	123.722	107.613
Andre kontraktlige forpligtelser		
Inden for 1 år	5.925	5.591
Mellem 1-5 år	2.407	60
Efter 5 år	0	0
	8.332	5.651

I andre eksterne udgifter indgår omsætningsbestemt husleje for 37 (2016: 22) butikker efter sædvanlig branchekutyme.

Den samlede husleje for disse udgjorde for den seneste 12 måneders periode 34.737 t.kr. (2016: 23.836 t.kr.).

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

26 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Risikostyringspolitik generelt

Imerco Holding-koncernen styrer de finansielle risici centralt, herunder koordinerer likviditetsstyring og kapitalfrebringelse. Det er koncernens politik ikke at foretage spekulation i finansielle risici. Selskabet er ikke underlagt væsentlige risici, jf. nedenfor.

Valutarisici

Selskabets salgstransaktioner foretages udelukkende i danske kroner og varekøb samt omkostninger gennemføres og afregnes i al væsentlighed ligeledes i danske kroner. Selskabet har enkelte leverandører i udenlandsk valuta, men valutarisikoen i relation hertil betragtes som uvæsentlig.

Renterisici

Selskabet har som følge af sin investerings- og finansieringsaktiviteter en risikoeksponering i forhold til udsving i renteniveauet i Danmark. Renterisici i relation til likvide beholdninger betragtes som uvæsentlige.

Påvirkningen af en rente ændring på 1 % p.a. i forhold til balancedagens renteniveau, er illustreret i nedenstående tabel. Beløb angivet efter skat:

	2017		2016	
	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %
Resultat	-3.750	3.750	130	-130
Egenkapital	-3.185	3.664	1.632	-573

De angivne følsomheder er opgjort baseret på de indregnede finansielle aktiver og forpligtelser på balancedagen og med udgangspunkt i årets rentebetalinger for lån og bankindeståender. Der er korrigeret for afdrag, låneoptagelser og lignende i løbet af 2017.

Kreditrisici

Som følge af selskabets drift er selskabet udsat for kreditrisici, der hovedsageligt knytter sig til tilgodehavender hos kunder, kreditkortselskaber samt bankindeståender. Den maksimale kreditrisiko svarer til den regnskabsmæssige værdi af disse poster.

Der foretages løbende en individuel vurdering af risiko for tab samt løbende opfølgning på tilgodehavenderne og der foretages om fornødent nedskrivninger heraf i overensstemmelse med selskabets nedskrivningspolitik. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde.

Der vurderes ikke at være særlige kreditrisici forbundet med bankindeståenderne, da der kun indskydes i systemvigtige banker.

Likviditetsrisici

Selskabets målsætning er at have en tilstrækkelig likviditetsreserve bestående af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.

Selskabet finansierer primært sine aktiviteter ved løbende driftskreditter i kreditinstitutter med tilhørende uudnyttede trækingsrettigheder. Som følge af bl.a. sæsonmæssige udsving i selskabets aktiviteter er selskabets likviditetsbehov varierende hen over regnskabsåret. Der tages hensyn til disse sæsonudsving ved tilvejebringelse af tilstrækkelige trækingsrettigheder på kassekreditter mv.

Selskabets finansielle aktiver og forpligtelser forfalder til betaling som specificeret nedenfor, hvor beløbene afspejler de ikke-diskonterede nominelle beløb, der forfalder til betaling i henhold til de indgåede aftaler, herunder fremtidige rentebetalinger opgjort baseret på nuværende markedsf forhold.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

26 Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat

	0-1 år	1-5 år	> 5 år	I alt	Regnskabs- mæssig værdi
2017					
Lån inkl. renteswap	34.280	128.061	11.795	174.136	161.700
Kassekredit	138.247	0	0	138.247	138.247
Leverandørgæld og anden gæld	437.139	0	0	437.139	437.139
Gæld til tilknyttede selskaber	405.838	0	0	405.838	394.017
	1.015.504	128.061	11.795	1.155.360	1.131.103
2016					
Lån inkl. renteswap	35.255	131.230	42.039	208.524	191.700
Kassekredit	97.291	0	0	97.291	97.291
Leverandørgæld og anden gæld	295.674	0	0	295.674	295.674
Gæld til tilknyttede selskaber	0	0	0	0	0
	428.220	131.230	42.039	601.489	584.665

Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede kontraherede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.

På baggrund af selskabets forventninger til den fremtidige drift og selskabets aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret væsentlige likviditetsrisici.

Selskabets låntagning og garanterede kreditfaciliteter er ikke underlagt særlige betingelser.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

27 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået korte renteswaps til sikring af renterisici på variabelt forrentede lån.

Dagsværdien af de på balancedagen udestående renteswaps indgået til afdækning af renterisici på variabelt forrentede lån udgør en gæld på 2.122 t.kr. (2016 3.408 t.kr.).

Dagsværdireguleringer på renteswap indregnes over egenkapitalen frem til udløb.

Renteswappen har en nominal værdi på 131.000 t.kr. (2016 161.000 t.kr.) og løber frem til og med 30.06.2019.

28 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabets moderselskab Imerco Holding A/S, der besidder 100% af aktierne i Imerco A/S, samt koncernens ultimative moderselskab M. Goldschmidt Holding A/S, og dette selskabs datterselskaber.

Andre nærtstående parter

Associerede selskaber i M. Goldschmidt Holding A/S koncernen.

Dattervirksomheder

Erik Bagger A/S og Inspiration A/S, jf. note 14.

Nøglepersoner i ledelsen

Nøglepersoner i ledelsen er defineret som selskabets bestyrelse og direktion.

Transaktioner med nærtstående parter

Udover ledelsesvederlag, jf. note 4 har selskabet i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

		2017	2016
Varekøb	2)	15.669	17.623
Andre eksterne udgifter	1), 2)	270	203
Renter, netto	1), 2)	-5.405	3.807
Tilgodehavender	1), 2)	103.452	5.877
Gæld mv.	1)	394.017	38.075

1) Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

2) Dattervirksomheder

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

29 Honorar til valgte revisorer	2017	2016
Samlet honorar til PricewaterhouseCoopers	932	687
Honorar kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	425	345
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	30	30
Skatte- og momsmæssig rådgivning	83	28
Regulering til tidligere år	-105	0
Andre ydelser	499	284
	932	687

30 Begivenheder efter balancedagen

Imerco Home kom godt fra start

I slutningen af januar 2018 introducerede Imerco det nye Imerco Home butikksformat ved en stor landsdækkende kampagne. Som følge af den meget positive modtagelse i markedet af de opgraderede Imerco butikker til det nye Imerco Home format, opgraderes yderligere 13 butikker i 2018, så kæden samlet vil have 50 Imerco Home butikker.

Imerco vokser fortsat

Herudover har Imerco indgået aftale om åbning af en ny butik på Lyngby Hovedgade og i Esbjerg Storcenter. De nye butikker åbner i 1. halvår 2018, hvormed kæden kommer op på 183 butikker.

Herudover er der ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2017.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

31 Køb af virksomhed

2017

Køb af Inspiration A/S

Den 21. august 2017 overtog Imerco Koncernen 100 % af aktierne i Inspiration A/S. Fusionen er sket ved at Imerco Holding A/S den 21. august 2017, købte alle aktierne i Inspiration A/S og i umiddelbart sammenhæng herefter, solgte aktierne til Imerco A/S på kredit. Virksomhedsovertagelsen er indregnet efter reglerne i IFRS 3.

Dagsværdi på overtagelsestidspunktet

Andre immaterielle aktiver, kundedatabase, lejemål mv.	53.688
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.890
Indretning af lejede lokaler	20.555
Udskudt skat	26.800
Deposita	10.506
Langfristede aktiver i alt	120.439

Varebeholdninger	78.708
Tilgodehavender fra salg	39.291
Andre tilgodehavender	62.587
Periodeafgrænsningsposter	0
Likvide beholdninger	447
Kortfristede aktiver i alt	181.033

Bankgæld	-15.796
Leverandør-og andre gældsforpligtelser	-48.097
Gæld til tilknyttede virksomheder	-25.913
Periodeafgrænsningsposter	-21.191
Kortfristede forpligtelser i alt	-110.997

Overtagne nettoaktiver	190.475
Goodwill	282.741
Samlet vederlag	473.216

Kontant vederlag	25.238
Sælgerfinansiering	447.978
Kostpris	473.216

Goodwill repræsenterer værdien af den eksisterende medarbejderstab samt forventede synergier.