



Imerco A/S Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets
generalforsamling
Den 22. maj 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Chris Bigler", is written over a horizontal line.

Chris Bigler
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

Mikael Goldschmidt (Formand)
Søren Bjørn Hansen (Næstformand)
Anne-Sofie Rønnow Goldschmidt
Jens Høgsted
Lars Bjørnholt Bertelsen

Direktion

Frederik Oluf Brønnum (Adm. direktør/CEO)
Chris Bigler (Økonomidirektør/CFO)

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Omsætning	1.353.838	1.391.482	1.298.097	1.121.623	1.093.992
Bruttoresultat	597.349	595.247	576.342	508.211	505.492
EBITDA før særlige poster	148.728	134.622	59.517	68.143	82.575
Primært driftsresultat (EBIT)	-41.096	-69.905	11.571	45.944	64.648
Resultat af finansielle poster	-31.781	-44.910	-30.854	-14.215	-14.660
Resultat	-56.454	-89.388	-9.601	24.746	42.967
Langfristede aktiver	1.669.828	1.788.744	1.368.201	879.461	883.743
Kortfristede aktiver	632.569	654.994	669.635	606.140	572.070
Aktiver	2.302.397	2.443.738	2.038.491	1.485.601	1.455.813
Aktiekapital	97.000	97.000	96.876	96.876	96.876
Egenkapital	985.822	1.041.943	821.090	829.987	805.128
Langfristede forpligtelser	374.733	469.720	148.997	180.691	173.677
Kortfristede forpligtelser	941.842	932.075	1.068.404	474.923	477.008
Pengestrøm fra driftsaktivitet	124.930	195.869	96.794	36.282	52.431
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-19.905	-33.579	-51.594	-16.759	-19.776
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-137.523	-129.635	-18.973	-12.785	-43.039
Pengestrøm i alt	-32.498	32.655	26.227	6.738	-10.384
Nøgletal					
Bruttoavance	44,1%	42,8%	44,4%	45,3%	46,2%
EBITDA-margin før særlige poster	11,0%	9,7%	4,6%	6,1%	7,5%
Overskudsgrad	-3,0%	-5,0%	0,9%	4,1%	5,9%
Egenkapitalandel	42,8%	42,6%	40,3%	55,9%	55,3%
Egenkapitalforrentning	-5,6%	-9,6%	-1,2%	3,0%	5,5%
Gennemsnitligt antal ansatte	851	903	839	695	685

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

2018 og frem er med implementering af nye IFRS standarder, hvorfor historiktal ikke er sammenlignelige.

Ledelsesberetning

Regnskabsåret 2019

Imerco A/S ("Imerco") regnskabsår 2019 omfatter perioden 1. januar – 31. december 2019. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabsåret 2018.

Kort om Imerco

Imerco er Skandinaviens største butikskæde inden for køkkenudstyr, borddækning, gaver og boligtilbehør. Koncernen er markedsledende både i det fysiske butiksmiljø med over 170 butikker og online med en webshop i uændret markant høj vækst. Koncernen omsætter samlet for knap 1,4 mia. kr. årligt, og er et datterselskab i M. Goldschmidt Holding koncernen.

Imerco er det populære og velkendte til køkken, bord og gaveartikler – samt et udvalgt sortiment af de mest populære boligtekstiler og tilbehør. Alt det bedste med fokus på kvalitet, funktionalitet og godt design. **Imerco Home** har mere af det hele - er dybere og bredere i kategorierne og brands. Det kendte kombineret med det nytænkende, originalitet og inspiration. Imerco kæden er stærke og kendte brands samt egne mærker som f.eks. By Ditte Julie og Timm Vladimir Kitchen. Endelige har webshoppen **Imerco.dk** alle varer fra butikkerne og derudover et udvidet sortiment inden for alt til boligen. Imerco er et omnichannel brand, hvor kunden på tværs af kanaler i hele kæden - får den samme gode serviceoplevelse og oplever et unikt samspil mellem fysiske butikker, webshop og sociale medier. Det uanset om kunden køber eller bytter varer, søger rådgivning og inspiration eller bruger sit medlemskab af Imerco+.

Året i hovedtræk

Hovedtrækkene i årsregnskabet er:

- Butikker med urentabel omsætning er lukket, hvilket har haft en negativ effekt på butikkernes omsætning. Omsætningen er således reduceret med 37 mio. kr. til 1.354 mio. kr. med vækst i sammenlignelige butikker fra 2. kvartal 2019 og året ud, og med en markant salgsvækst online på 30% mod året før.
- Bruttoresultatet er øget med 2 mio. kr. til 597 mio. kr. og bruttoavancen er øget med 1,3%-point til 44,1%.
- Arbejdskapitalen er forbedret med 8 mio. kr.
- Omkostningerne er reduceret med mere end 34 mio. kr. i løbet af 2019 som følge af optimeringer og lukning af tabsgivende butikker.
- Driftsindtjeningen (EBITDA) er øget med 36 mio. kr. til 147 mio. kr.
- Resultat før skat er forbedret med 41 mio. kr. til -72 mio. kr. og viser således en markant fremgang på vejen tilbage til rentabel drift.
- Imercos egenkapital udgør 986 mio. kr.

Udvikling i året

Imerco har i regnskabsåret lukket og sammenlagt et antal butikker med urentabel omsætning, hvilket har haft en negativ effekt på omsætningen, der således er reduceret med 38 mio. kr. til 1.354 mio. kr.

Imerco realiserede tilbagegang i 1. kvartal 2019, men fra 2. til 4. kvartal 2019 har Imerco realiseret vækst i sammenlignelige butikker. Imercos digitale omsætning er også en drivkraft i væksten, og er vokset over 30% i 2019.

På trods af lukning af urentable butikker, har Imerco samlet set realiseret fremgang i bruttoresultatet, der er øget fra 595 til 597 mio. kr. Bruttomarginen er således forbedret med 1,3%-point.

Ledelsesberetning

Omkostningerne er ligeledes reduceret kraftigt, hvilket har betydning for resultatfremgangen i 2019, men en væsentlig del af optimeringerne får først fuldt effekt i 2020.

Kæden arbejder løbende på at udvikle og optimere butiksværket, således man altid har de bedste placeringer og vilkår. Imerco har ved indgangen til 2020 172 butikker fordelt med 131 Imerco butikker, 40 Imerco Home butikker og en webshop. Imerco forventer både åbninger og lukninger i 2020 ligesom et antal butikker planlægges renoveret i 2020.

Imerco har en stærk hovedaktionær, som støtter op om den ekspansive- og langsigtede strategi. Man vil fortsat investere i at udvikle kæden til glæde for kunderne.

Imercos digitale transformation på skinner

Imerco vurderer, at nøglen til fremtidens detailhandel ligger i den rigtige balance og samspil mellem fysiske butikker og online-shopping. Imerco er kommet langt med at skabe et unikt samspil mellem fysiske butikker, webshop og sociale medier, hvor koncernen, som ingen anden i branchen, kan byde kunderne velkomne med endnu bedre rådgivning, endnu bedre service, endnu flere produkter og endnu mere konkurrencedygtige priser. Imerco har i 2019 fortsat investeringerne i at udvide sortiment, services og kapaciteten til at understøtte den kraftige vækst.

Imerco lancerede i 1. kvartal 2019 levering af web-ordrer direkte fra leverandørens lager til Imercos kunder, og kan ad den vej tilbyde kunderne et meget større sortiment uden at øge pengebindingen i varelager.

Imerco lancerede i foråret 2020 to OMNI-kanal services. Dels Klik-og-Reserver, hvor kunder der søger online, kan reservere varer i Imercos fysiske butikker, således at de ligger klar til afhentning indenfor 1 time efter reservationen. Dels Klik-og-Hent, hvor kunder der handler online 1-2 dage efter købet kan afhente deres ordre i kundens foretrukne Imerco butik.

Imerco vil i 2020 høste fra tidligere investeringer som f.eks. Klik-og-Reserver, drop-shipment mv., og samtidig igen investere et to-cifret millionbeløb i den digitale transformation, og dermed fortsætte en fokuseret udviklingsplan for Imerco som omni-retailer.

Imerco er kommet stærkt fra start i 2020, men forventes negativt påvirket af Covid-19

Imerco kom rigtig godt fra start i 2020, og realiserede efter de to første måneder like-for-like-vækst på mere end 12% i de fysiske butikker og online. Imerco forventede før Covid-19 udbruddet at koncernens resultat før skat kunne forbedres til et positivt resultat i 2020. Resultaterne af de igangsatte tiltag har været synlige gennem hele 2019 og er fortsat ind i 2020. Den digitale forretning fortsætter sin vækst, ligesom sammenlignelige butikkers omsætning er øget. Bruttoavance er øget markant, omkostningerne er reduceret, og driftsindtjeningen er som følge deraf forbedret.

Imercos resultat i 2020 forventes imidlertid at blive negativt påvirket som følge af Covid-19 udbruddet, og de tiltag som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne heraf. Det er endnu for tidligt at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver for ledelsens forventninger til 2020. Effekten afhænger blandt andet af, hvordan de 50 butikker der ligger i et tvangslukket butikscenter udvikler sig efter genåbningen af centrene, og den efterfølgende effekt på detailhandlen og forbrugsmønstret.

Ligeledes afhænger resultatet af i hvilket omfang Imerco kan få glæde af regeringens forskellige hjælpepakker.

Ledelsesberetning

Imerco har søgt Staten om dækning for lønomkostninger til hjemsendt personale i henhold til lønkompressionsordningen. Ansøgningen er godkendt og støtten er udbetalt.

Det er på nuværende tidspunkt usikkert om Imerco kan anvende hjælpepakken til dækning af faste omkostninger, men hvis det er muligt, vil Imerco søge dækning af faste omkostninger, herunder i særdeleshed faste huslejer.

Imerco vil også undersøge mulighederne for at opnå finansiering af omsætningstab i støtteordningen med Statsgaranterede Lån.

Begivenheder efter årsregnskabsafslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder, der påvirker regnskabet, men som beskrevet ovenfor forventes Imercos resultat i 2020 at blive negativt påvirket som følge af Covid-19 udbruddet.

Samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a

Forretningsmodel

Hvad angår forretningsmodellen henvises til afsnittet om koncernens aktiviteter "Kort om Imerco".

Risikovurdering i relation til samfundsansvar

Imerco tilsikrer, at lovens krav på områderne miljø, klima, menneskerettigheder, medarbejderforhold og anti-korruption til enhver tid følges for alle koncernens aktiviteter i ind- og udland. Koncernen foretager løbende en vurdering af risici i relation til samfundsansvar efter samme principper, som anvendes, når finansielle risici skal vurderes og kvantificeres. Man vægter således medarbejdernes forhold højt, både egne og medarbejdere i selskaber, koncernen anvender som leverandører eller er associeret med, ligesom ansvar over for miljø og klima indgår i alle koncernens projekter. Endelig er indsatsen for at forhindre korruption et fortsat fokusområde.

Politikker for samfundsansvar

Imerco har dog ikke i den løbende vurdering af risici identificeret væsentlige risici inden for samfundsansvar, og set i sammenhæng med den agile ledelses- og beslutningsproces har koncernens ledelse ikke vurderet, at der var behov for opstilling af formaliserede politikker for miljø, klima, menneskerettigheder, medarbejderforhold eller anti-korruption. Skulle konkrete problemstillinger opstå i forhold til samfundsansvar, træffer ledelsen de relevante beslutninger i overensstemmelse med koncernens vision og værdier på ad hoc basis.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99b

Måltal for bestyrelsen

Imerco har i 2019 haft en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen jf. Erhvervsstyrelsens vejledning. I 2020 er 2 bestyrelsesmedlemmer imidlertid fratrådt bestyrelserne i Imerco A/S, hvorefter der er opstået en underrepræsentation. Der er igangsat en rekrutteringsproces med henblik på at finde nye egnede kandidater til begge bestyrelser.

Politik for at øge andelen af kvinder på koncernens øvrige ledelsesniveauer

Selskabet har opnået ligelig fordeling på øvrige ledelseslag, hvorfor der ikke er opstillet og redegjort for en politik til øgning af de underrepræsenterede køn.

Ledelsesberetning

Aktionærinformation

Aktionærer, kapital og stemmer

Selskabet er 100 % ejet af Imerco Holding A/S

Selskabets aktiekapital på 97 mio. kr. består af 97.000.000 stk. aktier med hver 1 stemme.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2019.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Imerco A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

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

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 22. maj 2020

Direktion:



Frederik Oluf Brønnum
Adm. direktør/CEO

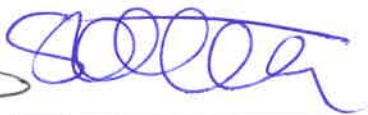


Chris Bigler
Økonomidirektør/CFO

Bestyrelse:



Mikael Goldschmidt
Formand



Søren Bjørn Hansen
Næstformand



Anne-Sofie Rønnov
Goldschmidt



Jens Høgsted



Lars Bjørnholt
Bertelsen

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet. Vi er uafhængige af 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 revisions-bevis 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. Fejl-informationer 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 note-oplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 22. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor
Mne9777



René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
Mne26718

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

Beløb i t.kr.

	Note	2019	2018
Omsætning		1.353.838	1.391.482
Vareforbrug	3	-756.489	-796.235
Bruttoresultat		597.349	595.247
Andre eksterne omkostninger		-158.271	-162.193
Personaleomkostninger	4	-290.350	-298.432
Driftsresultat før af-, nedskrivninger og særlige poster (EBITDA før særlige poster)		148.728	134.622
Særlige poster	5	-1.763	-23.770
Driftsresultat før af-, nedskrivninger (EBITDA)		146.965	110.852
Af- og nedskrivninger	6	-188.061	-180.757
Primært driftsresultat (EBIT)		-41.096	-69.905
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	15	424	1.162
Finansielle indtægter	7	2.736	5.806
Finansielle omkostninger	8	-34.517	-50.716
Resultat før skat (EBT)		-72.453	-113.653
Skat af resultat	9	15.999	24.265
Resultat		-56.454	-89.388

Årsregnskab

Totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2019

Beløb i t.kr.

	2019	2018
Resultat	-56.454	-89.388
Beløb der kan recirkuleres til resultatopgørelsen		
<i>Sikring af pengestrømme:</i>		
Værdiregulering af sikringskontrakter	427	1.082
Anden totalindkomst før skat	427	1.082
Skat af anden totalindkomst	-94	-238
Anden totalindkomst	333	844
Totalindkomst	-56.121	-88.544

Årsregnskab

Balance pr. 31. december 2019

Beløb i t.kr.

Aktiver	Note	2019	2018
Goodwill	10	1.086.974	1.086.974
Andre immaterielle aktiver	11	34.823	42.388
Immaterielle aktiver		1.121.797	1.129.362
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12	53.940	54.607
Indretning af lejede lokaler	13	28.774	39.257
Leasingaktiver	14	358.362	455.789
Materielle aktiver		441.076	549.653
Kapitalandele i dattervirksomheder	15	78.552	78.128
Deposita		28.403	31.601
Andre langfristede aktiver		106.955	109.729
Langfristede aktiver		1.669.828	1.788.744
Varebeholdninger	17	376.571	370.199
Tilgodehavender	18	46.619	50.460
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber		32.737	45.719
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		31.062	0
Periodeafgrænsningsposter	19	4.145	14.683
Likvide beholdninger		141.435	173.933
Kortfristede aktiver		632.569	654.994
Aktiver		2.302.397	2.443.738

Årsregnskab

Balance pr. 31. december 2019

Beløb i t.kr.

Passiver	Note	2019	2018
Aktiekapital	20	97.000	97.000
Overført resultat		888.822	945.276
Reserve for sikringstransaktioner		0	-333
Egenkapital		985.822	1.041.943
Udskudt skat	16	47.165	28.683
Kreditinstitutter	22	71.700	101.700
Leasingforpligtelser	14	238.514	329.212
Andre hensatte forpligtelser	25	9.174	10.125
Anden langfristet gæld		8.180	0
Langfristede forpligtelser		374.733	469.720
Kreditinstitutter	22	284.785	263.662
Leasingforpligtelser	14	143.583	145.018
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	23	450.814	459.123
Gæld til tilknyttede selskaber		19.849	20.532
Kontraktforpligtelser	24	42.811	43.740
Kortfristede forpligtelser		941.842	932.075
Forpligtelser		1.316.575	1.401.795
Passiver		2.302.397	2.443.738

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2019

Beløb i t.kr.

	Aktie- kapital	Overført resultat	Reserve for sikrings- trans- aktioner	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	96.876	727.715	-1.177	823.414
Effekt af praksisændring	0	-13.638	0	-13.638
Regulering af fejl tidligere år*	0	-2.324	0	-2.324
Egenkapital 1. januar 2018	0	-15.962	0	-15.962
Resultat*	0	-89.386	0	-89.386
Gældskonvertering	124	322.909	0	323.033
Anden totalindkomst	0	0	844	844
Egenkapitalbevægelser i 2018	124	233.523	844	234.491
Egenkapital 31. december 2018	97.000	945.276	-333	1.041.943
Resultat	0	-56.454	0	-56.454
Anden totalindkomst	0	0	333	333
Egenkapitalbevægelser i 2019	0	-56.454	333	-56.121
Egenkapital 31. december 2019	97.000	888.822	0	985.822

* Ledelsen har i 2019 konstateret fejl i tidligere års regnskaber. Fejlene er rettet i sammenligningstallene for 2018 med en effekt på årets resultat i 2018 på t.kr. - 5.308, og en effekt på egenkapitalen primo 2018 på t.kr. -2.324.

Årsregnskab

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

Beløb i t.kr.

	Note	2019	2018
Primært driftsresultat (EBIT)		-41.096	-69.905
Af- og nedskrivninger		188.061	180.757
Andre ikke kontante driftsposter, netto		-1.294	23.493
Ændring i driftskapital	26	7.715	70.365
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		153.386	204.710
Renteindbetalinger og lignende		2.736	5.806
Renteudbetalinger og lignende		-22.796	-35.829
Betalte renter, leasingforpligtelser		-11.721	-14.887
Betalt selskabsskat		3.325	36.069
Pengestrøm fra driftsaktivitet		124.930	195.869
Køb af immaterielle og materielle aktiver		-23.103	-40.742
Regulering deposita		3.198	7.163
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-19.905	-33.579
Afdrag på lån fra kreditinstitutter		-30.000	-30.000
Ændring af kassekredit		21.123	95.415
Afdrag på leasingforpligtelser		-140.945	-125.325
Ændring af tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder		12.299	-69.725
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-137.523	-129.635
Ændring i likvider		-32.498	32.655
Likvider, primo		173.933	141.278
Likvider, ultimo		141.435	173.933

Årsregnskab

Oversigt over noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Vareforbrug
- 4 Personaleomkostninger og medarbejderforhold
- 5 Særlige poster
- 6 Af- og nedskrivninger
- 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 Leasing
- 15 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 16 Udskudt skat
- 17 Varebeholdninger
- 18 Tilgodehavender
- 19 Periodeafgrænsningsposter
- 20 Aktiekapital
- 21 Resultatdisponering
- 22 Kreditinstitutter
- 23 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser
- 24 Kontraktforpligtelser
- 25 Andre hensatte forpligtelser
- 26 Ændring i driftskapital
- 27 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet
- 28 Eventualposter og sikkerhedsstillelser
- 29 Kontraktlige forpligtelser
- 30 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 31 Afledte finansielle instrumenter
- 32 Nærtstående parter og ejerforhold
- 33 Honorar til valgte revisorer
- 34 Begivenheder efter balancedagen

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2019 for Imerco A/S, aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C (stor), jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges på basis af historiske kostpriser, bortset fra hvor IFRS specifikt kræver anvendelse af dagsværdi.

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med standarder og fortolkningsbidrag der gælder for regnskabsår der påbegyndes 1. januar 2019.

Den anvendte regnskabspraksis er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstillene.

Koncernregnskab

Selskabet har valgt ikke at aflægge koncernregnskab med henvisning til årsregnskabslovens § 112 stk. 1, jf. IFRS-bekendtgørelsens § 8. Årsregnskabet for Imerco A/S indgår i koncernregnskabet for Imerco Holding A/S, Smedeholm 16, 2730 Herlev, CVR-nr. 26 65 98 68.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse 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. Omstruktureringssomkostninger 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.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

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.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen eller anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer direkte på henholdsvis egenkapitalen og anden totalindkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets 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 udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller 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. I udskudt skat indregnes værdi af rentefradragsbegrænsning efter EBIT-reglen.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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.

Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale får stillet et identificerbart aktiv til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger, med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til istandsættelser eller lignende.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres efterfølgende for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af genberegning heraf som beskrevet nedenfor.

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Leasingydelse omfatter bl.a. faste betalinger og variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på gældende indeks eller rente. Leasingperioden fastsættes til minimumlejeperioden med tillæg af perioder omfattet af kontraktligt fastsatte forlængelsesoptioner når det vurderes at de med rimelig sandsynlighed vil blive udnyttet.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet. En sådan vurdering foretages alene når der indtræffer begivenheder indenfor koncernens kontrol, såsom gennemførelse af væsentlige investeringer i lokalerne og ved udløb af en periode.

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse lineært i resultatopgørelsen.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Omsætning

Nettoomsætning vedrører i det væsentligste salg af handelsvarer.

Selskabets salgsaftaler opdeles i individuelt identificerbare leveringsforpligtelser, der indregnes og måles særskilt til dagsværdi. Omsætning indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Ved salg af handelsvarer overgår kontrollen til kunden sædvanligvis på leveringstidspunktet. I forbindelse med indregning af salg af handelsvarer indregnes en forpligtelse vedrørende forventede returvarer, som modregnes i nettoomsætningen. Udstedte tilgodebeviser indregnes i nettoomsætningen i takt med kundens forbrug sammen med en forholdsmæssig andel af tilgodebeviser, der ikke forventes forbrugt af kunden. I det omfang kunden i forbindelse med salg opnår bonuspoint i henhold til loyalitetsprogrammer allokeres en forholdsmæssig andel af salgsvederlaget til en kontraktforpligtelse, der indregnes i balancen og efterfølgende indregnes i nettoomsætningen i takt med kundens forbrug af pointene eller ved udløb.

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.

Resultat af 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 i balancen til kostpris jf. beskrivelsen under afsnittet om virksomhedssammenslutninger. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Ved indregning af goodwill fordeles goodwillbeløbet på de af koncernens aktiviteter, der genererer selvstændige indbetalinger (pengestrømsfrembringende enheder). Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring og rapportering i koncernen.

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 7-10 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.

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

Forventede brugstider for andre anlæg, driftsmidler og inventar udgør 3-5 år for en ikke væsentlig del af koncernens aktiver. 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 allokeret, 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 koncernterne 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 kædens 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 måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter en forventet tabsmodel, hvorefter forventet tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balancen.

For tilgodehavender hvor det er muligt eller påkrævet, anvendes den simplificerede tabsmodel, hvor det forventede tab i tilgodehavendets samlede levetid indregnes straks. For øvrige tilgodehavender anvendes den generelle tabsmodel, hvor forventet tab som udgangspunkt opgøres som det forventede tab i de

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

kommende 12 måneder, og alene hvis det vurderes at der er sket en stigning i kreditrisikoen, opgøres det forventede tab baseret på tilgodehavendets samlede levetid.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter 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 pensionselskaber. 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.

Kontraktforpligtelser

Kontraktforpligtelser omfatter returneringsforpligtelser vedrørende varer, som forventes taget retur baseret på erfaringer om faktiske returneringsprocenter, forpligtelser vedrørende udstede tilgodebeviser samt forpligtelser vedrørende optjente point i henhold til loyalitetsprogrammer. Kontraktforpligtelser vedrørende returneringsforpligtelser måles til salgsprisen for de underliggende varer. Kontraktforpligtelser vedrørende tilgodebeviser måles til værdien af de udstedte tilgodebeviser med fradrag af kundens forbrug og en forholdsmæssig andel af tilgodebeviser, der ikke forventes brugt. Kontraktforpligtelser vedrørende

Årsregnskab

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

optjente point i henhold til loyalitetsprogrammer består af det ved salget allokerede beløb med fradrag af kundens forbrug af pointene mm.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som resultat af primær drift reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital, modtagne og betalte renter inkl. renteelement af leasingforpligtelser samt 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, leasingforpligtelser og betaling af udbytte.

Standarder og fortolkningsbidrag der endnu ikke er trådt i kraft

Der er på nuværende tidspunkt ingen ændrede regnskabsstandarder, som træder i kraft senere, der er relevante for Imerco A/S.

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 regnskabsafslæggelsen, foretages bl.a. ved test af behovet for nedskrivning af goodwill og ved opgørelse af udskudte skatteaktiver samt forventede indtægter vedrørende tilgodebeviser.

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 diskonteringsats. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på årsrapporten.

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

Den bogførte værdi af goodwill udgør t.kr. 1.086.974 pr. 31.12.2019 og t.kr. 1.086.974 pr. 31.12.2018.

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.

Leasing

Hovedparten af koncernens leasingaftaler knytter sig til huslejekontrakter vedrørende detailhandelsaktiviteter. Leasingperioden på kontrakterne omfatter leasingaftalernes uopsigelige periode, og yderligere perioder, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, idet hovedparten af koncernens huslejekontrakter er omfattet af erhvervslejelovens regler for beskyttelse af lejer. Ved vurderingen af leasingperioden er foretaget en individuel vurdering af alle huslejekontrakter.

Årsregnskab

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, fortsat

Indregning af omsætning vedrørende tilgodebeviser

Ved kunders returnering af varer udsteder koncernen i visse tilfælde tilgodebeviser, som kunden kan benytte til køb af nye varer i en periode. Udstedte tilgodebeviser indregnes i balancen og indregnes efterfølgende i nettoomsætningen i takt med kundens forbrug. Ved indregningen af kontraktforpligtelsen foretager koncernen på porteføljeniveau et skøn over hvor stort et beløb der forventes forbrugt af kunderne og forventet tidspunkt for forbruget. Den resterende del af tilgodebeviser indregnes i nettoomsætningen i samme takt som det forventede forbrug af tilgodebeviser. I skønnet indgår historiske erfaringer med kundernes forbrug af tilgodebeviser.

Udskudt omsætning vedrørende kundeklub

Ved koncernens salg af varer opnår kunden i et vist omfang bonuspoint i henhold til loyalitetsprogrammer, hvor en andel af salgsvederlaget allokeres til en kontraktforpligtelse, der indregnes i balancen og efterfølgende indregnes i nettoomsætningen i takt med kundens forbrug af pointene til køb af varer eller ved udløb. Ved indregningen af forpligtelsen foretages et skøn over hvor stort et beløb der i henhold til salgsbetingelserne kan udnyttes af kunderne frem til udløb. I skønnet indgår historiske erfaringer med kundernes forbrug af bonuspoint mm.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

3 Vareforbrug	2019	2018
Vareforbrug	756.489	796.235
4 Personaleomkostninger og medarbejderforhold	2019	2018
Gager, lønninger og honorar til bestyrelse	261.504	268.956
Bidragbaserede pensionsbidrag	17.807	18.079
Andre omkostninger til social sikring	6.655	6.790
Øvrige personaleomkostninger	4.384	4.607
	290.350	298.432
Gennemsnitligt antal medarbejdere	851	903
Aflønning af bestyrelse		
Honorar	0	0
	0	0
Aflønning af direktion		
Gager og bonus	4.672	3.846
Bidragbaserede pensionsbidrag	150	120
	4.822	3.966
5 Særlige poster	2019	2018
Særlige poster	1.763	23.770
	1.763	23.770

Særlige poster vedrører omkostninger knyttet til købet af Inspiration A/S, herunder udgifter til advokat, rådgiver, reklamebureau, løn og bonus til fritstillede medarbejdere og IT omkostninger mv. samt reguleringer på tabsgivende kontrakter.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

6 Af- og nedskrivninger	2019	2018
Afskrivninger, andre immaterielle aktiver	7.565	7.845
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.007	17.211
Afskrivninger, indretning af lejede lokaler	13.241	11.065
Af- og nedskrivninger, leasingaktiver	147.919	144.636
Gevinst ved afståelse af anlægsaktiver	-671	0
	188.061	180.757
7 Finansielle indtægter	2019	2018
Renter, likvide beholdninger	3	0
Renter, tilgodehavende hos tilknyttede selskaber	1.350	1.420
Valutakursreguleringer	1.375	4.381
Andre finansielle indtægter	8	5
	2.736	5.806
8 Finansielle omkostninger	2019	2018
Renter af gæld til kreditinstitutter mv.	8.459	9.027
Renter af gæld til tilknyttede virksomheder	2.838	13.665
Renteswap	265	689
Valutakursreguleringer	1.909	2.238
Andre finansielle omkostninger	9.325	10.210
Renter leasing	11.721	14.887
	34.517	50.716
Samlet renteomkostninger opgjort til amoriseret kostpris.	11.563	23.383

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

9 Skat af resultat	2019	2018
Aktuel skat	31.062	0
Udskudt skat	-15.052	25.159
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-11	-894
	15.999	24.265
Skat af resultat kan forklares således:		
Beregnet skat af resultat	15.940	25.003
Skatteeffekt af resultatandele kapitalandele	93	256
Skatteeffekt, ikke fradragsberettigede omkostninger	-23	-100
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-11	-894
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	0
	15.999	24.265
Effektiv skatteprocent	22,1	21,4

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

10 Goodwill	2019	2018
Kostpris primo	1.087.078	1.081.928
Tilgang	0	5.150
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	1.087.078	1.087.078
Nedskrivning primo	104	104
Nedskrivninger	0	0
Nedskrivning ultimo	104	104
Regnskabsmæssig værdi	1.086.974	1.086.974

Ledelsen har pr. 31. december 2019 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse. Virksomheden drives som en kapitalkæde med fælles koncept, indkøb, markedsføring mv. Værdiforringelsestesten foretages derfor for virksomheden som helhed.

Genindvindingsværdien er opgjort efter samme metode som i tidligere år og er baseret på nytteværdien fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budget for 2020, fremskrivninger for årene 2021-2029, en terminalværdi og med en uændret før skat kapitalomkostning

Omsætningen i fremskrivningsperioden forventes øget med ca. 2,8 % årligt i gennemsnit. Den vægtede gennemsnitlige terminalvækstrate brugt til ekstrapolering af forventede nettopengestrømme efter 2029 er 1,5 % (2018: 2,0 %). 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 mulighed for at øge indtjeningen over en årrække, udviklingen i den anvendte bruttoavanceprocent og omkostningsudviklingen. Forudsætningerne er baseret på ledelsens forventninger med udgangspunkt i allerede iværksatte tiltag til forbedring af indtjeningen. Bruttoavancemarginalen forventes bl.a. forbedret som følge af et ændret produkt- og kampagnemix.

Den i værdiforringelsestesten opgjorte værdi overstiger den indregnede værdi af aktiver med 339 mio.kr. Følsomheden ved en eventuel lavere vækstrate kan være væsentlig. Er væksten i omsætningen således eksempelvis ½%-point lavere pr. år i fremskrivningsperioden vil det ikke føre til et nedskrivningsbehov, mens en vækst i omsætningen i fremskrivningsperioden der er 1%-point lavere alt andet lige føre til et nedskrivningsbehov på 161 mio. kr.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

11 Andre immaterielle aktiver	2019	2018
Kostpris primo	57.488	57.280
Tilgang	0	208
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	57.488	57.488
Afskrivning primo	15.100	7.255
Afskrivninger	7.565	7.845
Afskrivning ultimo	22.665	15.100
Regnskabsmæssig værdi	34.823	42.388
Afskrives over	7-10 år	7-10 år

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

12 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2019	2018
Kostpris primo	212.251	187.350
Reklassifikation til leasing, note 14	0	-2.971
Tilgang	19.340	27.872
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	231.591	212.251
Afskrivning primo	157.644	140.433
Reklassifikation til leasing, note 14	0	-996
Afskrivninger	20.007	18.207
Afgang	0	0
Afskrivning ultimo	177.651	157.644
Regnskabsmæssig værdi	53.940	54.607
Afskrives over	3-5 år	3-5 år

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

13 Indretning af lejede lokaler	2019	2018
Kostpris primo	106.134	92.367
Tilgang	3.763	13.767
Afgang	-3.121	0
Kostpris ultimo	106.776	106.134
Afskrivning primo	66.877	55.812
Afskrivninger	13.241	11.065
Afgang	-2.116	0
Afskrivning ultimo	78.002	66.877
Regnskabsmæssig værdi	28.774	39.257
Afskrives over	3-5 år	3-5 år

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

14 Leasing	2019	2018
Leasingaktiver		
Regnskabsmæssig værdi primo	455.789	0
Effekt overgang IFRS 16	0	591.207
Reklassifikation fra Andre anlæg mv, note 12	0	1.975
Netto tilgang	50.492	6.247
Afskrivninger	-147.919	-143.640
Regnskabsmæssig værdi	358.362	455.789

Afskrives over 2-7 år

"Reklassifikation fra Andre anlæg mv" i 2018 vedrører finansiel leasing indregnet i balancen i henhold til tidligere regnskabsprincipper, og indgik tidligere i posten "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar".

Leasingforpligtelser

Forfald leasingforpligtelser:

Inden for 1 år	144.486	160.337
Mellem 1-5 år	248.323	325.223
Efter 5 år	8.719	15.179
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse	401.528	500.739

Nutidsværdien af ovenstående leasingforpligtelser er indregnet således i balancen:

Langfristet	238.514	329.212
Kortfristet	143.583	145.018
	382.097	474.230

For 2019 har Imerco betalt 152.661 t.kr. (2018: 128.335 t.kr.) i leasingydelse på leasingkontrakter. Renteomkostninger vedrørende leasingforpligtelserne fremgår af note 8.

Omkostninger til variable leasingydelser der ikke indgår i målingen af leasingforpligtelser, udgør i 2019 4.028 t.kr. (2018: 12.805 t.kr.), og vedrører hovedsageligt omsætningsbestemt husleje samt andre variable ydelser der indgår i huslejebetalingen. Omkostningerne indgår i posten "Andre eksterne omkostninger" i resultatopgørelsen.

Imerco har i meget begrænset omfang leasingaftaler med lav værdi og leasingaftaler med løbetid under 12 måneder, som ikke er indregnet i leasingforpligtelserne.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

15 Kapitalandele i dattervirksomheder	2019	2018
Kostpris primo	473.216	473.216
Tilgang	0	0
Kostpris ultimo	473.216	473.216
Værdireguleringer primo	-395.088	-396.250
Udbytte	0	0
Resultat kapitalandele	424	1.162
Værdireguleringer ultimo	-394.664	-395.088
Regnskabsmæssig værdi*	78.552	78.128

Kapitalandele omfatter:	Ejerandel	Aktiver	Egenkapital	Resultat
erik bagger a/s, Herlev	80%	10.000	-21.967	3.425
Inspiration A/S, Herlev	100%	19.955	19.938	424

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

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

16 Udskudt skat	2019	2018
Udskudt skat primo	-28.683	-16.641
Ændring regnskabspraksis IFRS 15	0	3.847
Udskudt skat indregnet i resultat	-15.063	24.265
Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst	-94	-238
Udskudt skat udnyttet i sambeskatning	-3.325	-39.916
Udskudt skat ultimo	-47.165	-28.683
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat, aktiv	0	0
Udskudt skat, forpligtelse	47.165	28.683
	47.165	28.683
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	-80.893	-70.653
Materielle aktiver	14.135	16.780
Kortfristede aktiver	0	2.153
Hensatte forpligtelser	0	94
Øvrige forpligtelser	-660	-1.309
Fremførselsberettigede underskud	20.253	24.252
	-47.165	-28.683

Selskabet har indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførselsberettigede underskud på 20.253 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 indenfor sambeskatningen. Alle fremførselsberettigede underskud er indregnet

Ændring i midlertidige forskelle

	Balance primo	Indregnet i resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Udnyttet i sambeskatning	Balance ultimo
2019					
Immaterielle aktiver	-70.653	-10.240	0	0	-80.893
Materielle aktiver	16.780	-2.645	0	0	14.135
Kortfristede aktiver	2.153	-2.153	0	0	0
Hensatte forpligtelser	94	-94	0	0	0
Øvrige forpligtelser	-1.309	743	-94	0	-660
Fremførselsberettigede underskud	24.252	-674	0	-3.325	20.253
	-28.683	-15.063	-94	-3.325	-47.165
2018					
Immaterielle aktiver	-72.379	1.726	0	0	-70.653
Materielle aktiver	8.693	8.087	0	0	16.780
Kortfristede aktiver	332	1.821	0	0	2.153
Hensatte forpligtelser	0	94	0	0	94
Øvrige forpligtelser	-3.345	2.274	-238	0	-1.309
Fremførselsberettigede underskud	50.058	14.110	0	-39.916	24.252
	-16.641	28.112	-238	-39.916	-28.683

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

17 Varebeholdninger	2019	2018
Handelsvarer	376.571	370.199
18 Tilgodehavender	2019	2018
Tilgodehavender fra salg	40.702	39.895
Andre tilgodehavender	5.917	10.565
	46.619	50.460
Nedskrivning af tilgodehavender	293	184
Tilgodehavender fra salg er fordelt således:		
Kreditkortselskaber mv.	33.391	32.107
Erhvervskunder	7.311	7.788
	40.702	39.895
Overforfaldne ikke værdiforringede tilgodehavender udgør:		
Forfald indtil 30 dage	2.202	2.758
Forfald mellem 30 og 90 dage	22	13
Forfald over 90 dage	127	45
	2.351	2.816
Nedskrivning af tilgodehavender har udviklet sig således:		
Nedskrivninger, primo	184	288
Nedskrivninger	110	0
Realiseret	-1	-105
Tilbageført	0	1
	293	184

Imercos salg sker hovedsageligt ved kontant betaling, kreditkortbetaling eller ved kreditsalg gennem samarbejdspartnere. Historisk har Imerco kun realiseret tab fra salg i meget begrænset omfang, og baserer på den baggrund forventede tab på individuelle vurderinger af de enkelte tilgodehavender.

Der er ikke modtaget sikkerhedsstillelse for de pågældende tilgodehavender. Ovenstående beløb vedrørende tilgodehavender fra salg udtrykker således den samlede maksimale kreditrisiko.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

19 Periodeafgrænsningsposter	2019	2018
Forudbetalte omkostninger	3.493	7.537
Andre periodeafgrænsningsposter	652	7.146
	4.145	14.683

20 Aktiekapital	2019	2018
1.000 stk:		
Aktiekapital primo	97.000	96.876
Aktiekapital tilgang	0	124
Aktiekapital ultimo	97.000	97.000

Aktiekapitalen (fuldt indbetalt) består af 97.000.000 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 42,8% (2018: 42,6%)

21 Resultatdisponering	2019	2018
Foreslået udbytte	0	0
Overført resultat	-56.454	-89.388
	-56.454	-89.388

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

22 Kreditinstitutter	2019	2018
Lån	101.700	131.700
Kassekredit	254.785	233.662
	356.485	365.362
Gæld til kreditinstitutter indregnes således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	71.700	101.700
Kortfristede forpligtelser	284.785	263.662
	356.485	365.362
Nominel værdi, lån og kassekredit	356.485	365.362
Dagsværdi, lån	101.700	131.700
Dagsværdi, kassekredit	254.785	233.662

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

23 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	2019	2018
Leverandørgæld	308.217	311.488
Dagsværdi af renteswaps	0	593
Anden gæld	142.597	147.042
	450.814	459.123

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

24 Kontraktforpligtelser	2019	2018
Loyalitetsprogram	3.939	4.591
Returneringsforpligtelser	10.701	9.757
Tilgodebeviser	28.171	29.392
	42.811	43.740

Størstedelen af selskabets omsætning knytter sig til detailhandel. Hovedparten af selskabets omsætning betales kontant ved levering af varer og tjenesteydelser, hvor der er sammenfald mellem selskabets opfyldelse af en leveringsforpligtelse og betalingstidspunkt.

I et vist omfang opnår kunden i forbindelse med salg af varer bonuspoint i henhold til loyalitetsprogrammer, hvor en andel af salgsvederlaget allokeres til en kontraktforpligtelse, der indregnes i balancen og efterfølgende indregnes i nettoomsætningen i takt med kundens forbrug af pointene til køb af varer eller ved udløb. Loyalitetsprogrammer indregnes som omsætning i resultatopgørelsen over de kommende 2 år hvor bonuspointene kan udnyttes.

Ved kunders returnering af varer udsteder koncernen i visse tilfælde tilgodebeviser, som kunden kan benytte til køb af nye varer i en periode. Udstedte tilgodebeviser indregnes i balancen som en kontraktforpligtelse og indregnes efterfølgende i nettoomsætningen i takt med kundens forbrug over en periode på 3 år.

Koncernen har kun i begrænset omfang salg hvor der ydes længerevarende kreditter. I forbindelse med salg yder koncernen branchesædvanlige returneringsretter og garantier til kunder. Returneringsforpligtelser måles til salgsværdien af de forventede returneringer af varer i henhold til koncernens salgsbetingelser, og baseres på historiske erfaringer om returneringsprocenter.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

25 Andre hensatte forpligtelser	2019	2018
Forpligtelse til reetablering af lejemål	9.174	10.125
	9.174	10.125
Forpligtelsen kan specificeres således:		
forpligtelse, primo	10.125	0
Afregnet i året	-1.101	0
Hensat for året	150	10.125
	9.174	10.125
Forpligtelsen indregnes således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	9.174	10.125
Kortfristede forpligtelser	0	0
	9.174	10.125

En del af Imerco A/S' butiklejemål forventes ikke at skulle fraflyttes indenfor en overskuelig horisont. Der påhviler dog alle lejemål en reetableringsforpligtelse i tilfælde af fraflytning.

26 Ændring i driftskapital	2019	2018
Ændring i varebeholdninger	-6.634	29.592
Ændring i tilgodehavender	3.732	68.854
Ændring i periodeafgrænsningsposter	10.319	-41.765
Ændring i leverandørgæld og andre forpligtelser	298	13.684
	7.715	70.365

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

27 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet 2019 2018

Passiver knyttet til finansieringsaktiviteter omfatter:

Lån	101.700	131.700
Kassekredit	254.785	233.662
Leasinggæld	382.097	474.230
	738.582	839.592

Årets ændringer specificeres således:

	Lån	Kassekredit	Leasing- gæld
Netto gæld primo	131.700	233.662	474.230
Pengestrømme	-30.000	21.123	-140.945
Ændring i dagsværdi	0	0	0
Andre ikke-likvide bevægelser	0	0	48.812
Netto gæld ultimo	101.700	254.785	382.097

28 Eventualposter og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser og -aktiver

Der er ingen eventualforpligtelser og -aktiver.

Sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelser og kreditforsikringselskaber har for indgåede lejemål stillet bankgarantier for 50 mio. kr.

Selskabet har til sikkerhed for skadesløs holdelse 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.

29 Kontraktlige forpligtelser	2019	2018
Andre kontraktlige forpligtelser		
Inden for 1 år	9.185	10.807
Mellem 1-5 år	2.930	7.780
Efter 5 år	0	0
	12.115	18.587

I andre eksterne udgifter indgår omsætningsbestemt husleje efter sædvanlig branchekutyme.
Den samlede husleje for disse udgjorde for den seneste 12 måneders periode 2.238 t.kr. (2018:
12.805 t.kr.)

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

30 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:

	2019		2018	
	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %
Resultat	-2.526	2.526	-1.837	1.837
Egenkapital	-2.526	2.526	-1.719	1.835

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 2019.

Kreditrisici

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

Der foretages løbende en 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.

Tilgodehavender fra salg, se note 18.

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 markedsvilkår.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

30 Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat

	0-1 år	1-5 år	> 5 år	I alt	Regnskabs- mæssig værdi
2019					
Lån	32.330	74.018	0	106.348	101.700
Kassekredit	263.066	0	0	263.066	254.785
Leverandørgæld og anden gæld	458.994	0	11.492	470.486	458.994
Gæld til tilknyttede selskaber	20.444	0	0	20.444	19.849
	774.834	74.018	11.492	860.344	835.328
2018					
Lån inkl. renteswap	33.305	106.592	0	139.897	131.700
Kassekredit	233.662	0	0	233.662	233.662
Leverandørgæld og anden gæld	458.530	0	0	458.530	458.530
Gæld til tilknyttede selskaber	21.148	0	0	21.148	20.532
	746.645	106.592	0	853.237	844.424

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.

31 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har ingen afledte finansielle instrumenter pr. balancedagen.

Selskabets renteswap er udløbet pr. 30.06.2019.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

32 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 15.

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:

		2019	2018
Varekøb	2)	33.750	15.883
Andre eksterne udgifter	1), 2)	300	168
Renter, netto	1), 2)	-1.488	-12.245
Tilgodehavender	1), 2)	12.982	-5.635
Gæld mv.	1)	-683	-373.485

1) Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

2) Dattervirksomheder

33 Honorar til valgte revisorer

	2019	2018
Samlet honorar til PricewaterhouseCoopers	539	803
Honorar kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	462	450
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatte- og momsmæssig rådgivning	25	133
Regulering til tidligere år	-13	90
Andre ydelser	65	130
	539	803

Årsregnskab

Noter

34 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for såvel den danske økonomi som verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for selskabet, herunder for selskabets væsentligste aktivitet indenfor detailhandel.

Det betyder at vurderingerne af selskabets aktiver er baseret på de på balancedagen gældende forhold, som kan være forskellige fra de forhold mv., som er gældende på tidspunktet for godkendelsen af årsrapporten. Tilsvarende gælder at den af ledelsen foretagne nedskrivningstest vedrørende goodwill pr. 31. december 2019 er baseret på de af ledelsen forventede fremtidige pengestrømme pr. 31. december 2019, som kan være forskellige fra de forventninger til fremtidige pengestrømme, som ledelsen har på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten.