



Imerco Holding A/S Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets
generalforsamling
Den 31. maj 2019

Chris Bigler
Dirigent

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Imerco Holding 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 65 98 68
Stiftet: 2002
Hjemsted: Herlev

Bestyrelse

Mikael Goldschmidt (Formand)
Søren Bjørn Hansen (Næstformand)
Anne-Sofie Rønnow Goldschmidt
Majken Gisselbæk Pape
Sofie Sine Lindahl-Jessen
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.	2018*	2017	2016	2015	2013/14
Antal måneder i regnskabsperioden	12	12	12	12	15
Hovedtal					
Omsætning	1.393.064	1.301.239	1.122.602	1.094.199	1.456.523
Bruttoresultat	608.939	585.496	514.261	509.342	688.678
EBITDA før særlige poster	142.075	62.907	67.351	79.298	138.518
Primært driftsresultat (EBIT)	-63.098	15.834	42.174	60.583	115.828
Resultat af finansielle poster	-40.815	-25.659	-19.994	-20.791	-27.125
Resultat	-82.402	-7.983	16.860	35.330	66.663
Langfristede aktiver	1.819.320	1.421.289	950.664	961.511	965.274
Kortfristede aktiver	626.114	630.043	459.779	432.402	469.698
Aktiver	2.445.434	2.051.332	1.410.443	1.393.913	1.434.972
Aktiekapital	261.378	261.378	204.651	204.651	204.651
Egenkapital	927.593	1.022.594	737.172	720.199	686.863
Langfristede forpligtelser	602.737	294.775	161.700	161.700	161.700
Kortfristede forpligtelser	915.104	733.963	511.571	512.014	586.409
Pengestrøm fra driftsaktivitet	140.293	96.400	30.081	53.755	228.046
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-33.961	-51.681	-16.926	-19.905	-27.905
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-73.208	-18.458	-6.465	-44.301	-88.860
Pengestrøm i alt	33.124	26.261	6.690	-10.451	111.281
Nøgletal					
Bruttoavance	43,7%	45,0%	45,8%	46,5%	47,3%
EBITDA-margin før særlige poster	10,2%	4,8%	6,0%	7,2%	9,5%
Overskudsgrad	-4,5%	1,2%	3,8%	5,5%	8,0%
Egenkapitalandel	37,9%	49,9%	52,3%	51,7%	47,9%
Egenkapitalforrentning	-8,4%	25,8%	2,4%	5,0%	10,1%
Gennemsnitligt antal ansatte	903	1.009	695	685	699

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 ekskl. Minoriteter x 100 / Egenkapital ekskl. minoriteter, gennemsnit primo og ultimo

Indre værdi pr. aktie: Egenkapital ekskl. minoriteter/ Antal aktier, ultimo

*Årets tal er med implementering af nye IFRS standarder, hvorfor historiktal ikke er sammenlignelige. Se anvendt regnskabspraksis for nærmere beskrivelse.

Ledelsesberetning

Regnskabsåret 2018

Imerco Holding A/S ("Imerco") regnskabsår 2018 omfatter perioden 1. januar – 31. december 2018. Anvendt regnskabspraksis er ændret med virkning pr. 1. januar 2018 således, at de nye regnskabsstandarder for leje og leasing (IFRS 16) samt indtægtskriterium (IFRS 15) er blevet implementeret. Effekten af ændringerne fremgår af note 1 på side 18.

Kort om Imerco

Imerco er Skandinaviens største butikskæde inden for køkkenudstyr, borddækning, gaver og boligtilbehør. Koncernen har i alt 176 butikker og en webshop i markant vækst. Koncernen omsætter samlet for knap 1,4 mia. kr. årligt og er et datterselskab i M. Goldschmidt Holding koncernen.

Èt brand og to butikskoncepter; Imerco og Imerco Home

Imerco-butikkerne har de kendte brands og egne varer til køkkenet, bordet og gaveartikler samt bestsellers inden for bolig, mens **Imerco Home** både har Imercos velkendte sortiment inden for køkken, bord og gaveartikler samt et større og mere udskifteligt sortiment fra kendte og nytænkende brands inden for bolig, design og indretning. Endelige har webshoppen **Imerco.dk** alle varer fra butikkerne og derudover et udvidet sortiment inden for alt til boligen såsom lamper, havemøbler mv.

Året i hovedtræk

Hovedtrækkene i årsregnskabet er:

- Omsætningen er steget med 92 mio. kr. til 1.393 mio. kr. med markant salgsvækst online på 50 % mod året før.
- Bruttoresultatet er vokset med 23 mio. kr. til 609 mio. kr.
- Arbejdskapitalen er forbedret med 56 mio. kr.
- Omkostningerne er negativt påvirket af store engangsomkostninger relateret til integration af Inspiration og rebranding til Imerco Home samt afvikling af tabsgivende butikker.
- Driftsindtjeningen (EBITDA før særlige poster) er steget til 142 mio. kr., men er kraftigt påvirket af de nye regnskabsstandarder.
- Årets resultat falder til -82 mio. kr. påvirket af integrationsomkostninger, realisering af varelager, tabt butiksom sætning henover sommeren samt nye regnskabsstandarder.
- Imercos egenkapital udgør 928 mio. kr.

Udvikling i året

Omsætningen steg i året med 92 mio. til knap 1,4 mia. kr., og driftsindtjeningen (EBITDA før særlige poster) steg med 79 mio. til 141 mio. og er væsentligt påvirket af nye regnskabsstandarder. Årets resultat lander på -82 mio. kr. Resultatet er kraftigt påvirket af store engangsomkostninger relateret til integration af Inspiration, et fald i bruttomarginen på 1,3%-point, som primært kan relateres til realisering af ukurante varer for 80 mio. kr. overtaget sammen med Inspiration-butikkerne samt overgang til nye regnskabsstandarder.

Resultatudviklingen i 2018 er ligeledes væsentligt påvirket af den usædvanligt lange og varme sommer. Imerco tabte henover sommeren over 44 mio. kr. i omsætning sammenlignet med året før.

I februar 2018 rebrandede Imerco alle de tidligere Inspiration-butikker og omdannede i alt 37 butikker til Imerco Home-butikker. Henover året er der åbnet og konverteret yderligere 12

Ledelsesberetning

butikker, så der i alt findes 176 butikker fordelt på 128 Imerco og 48 Imerco Home-butikker samt Imercos webshop Imerco.dk.

Kæden arbejder løbende på at udvikle og optimere butikskæden, således man altid har de bedste placeringer. Imerco har i 2018 lukket syv dårligt placerede og tabsgivende butikker og åbnet tre nye i hhv. Esbjerg Storcenter, Strøget i Køge og på Lyngby Hovedgade.

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.

Integrationen af Inspiration-butikker

Efter købet af Inspiration i efteråret 2017, blev 2018 et år, der var præget af integration og tilpasninger til den nye kædestruktur med de to butikskoncepter Imerco og Imerco Home. Det langstrakte forløb op til opkøbet af Inspiration, helt konkret grundet konkurrencemyndighedernes lange behandlingstid, gjorde, at Inspiration-butikkerne var inde i en meget negativ udvikling på overtagelsesdagen, som skulle vendes rundt. På den baggrund har Imerco brugt ekstraordinært mange ressourcer, kræfter og økonomi på at få Inspiration-butikkerne integreret i koncernen.

Imercos digitale transformation - Massiv onlineudvikling og nyt centrallager

Imerco vurderer, at nøglen til fremtidens detailhandel ligger i den rigtige balance og samspil mellem fysiske butikker og online-shopping. Imerco vil 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 2018 investeret et tocifret millionbeløb i online udvikling, og en ekspansiv omnichannel-strategi er blevet sat i værk.

Imerco tog i efteråret 2018 et nyt 12.600 m² højloftet og topmoderne lager i Vallensbæk i brug, således kæden er rustet til at varetage fremtidens logistikbehov, herunder evnen til at skalere i forhold til den forventede vækst i den digitale omsætning.

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 vil igen i 2019 investere et tocifret millionbeløb i den digitale transformation. Seks centrale tiltag skal være med til at skabe Imercos digitale transformation. 1) Imercos webshop Imerco.dk, 2) Imercos kundeklub, Imerco+, der er en af Danmarks største med mere end 1,2 mio. medlemmer, 3) Omnichannel features (butik og online integration), 4) Organisering, 5) Tekniske platforme (IT) og 6) Logistikeffektivitet.

Nye ansigter i bestyrelse og direktion

Mikael Goldschmidt, der ejer 97,3 pct. af Imerco, vendte i efteråret 2018 tilbage som bestyrelsesformand. I forlængelse heraf er der sket udskiftninger i bestyrelsen, som nu består af; Næstformand Søren Bjørn Hansen (uændret), Deputy CEO hos MGH, Sofie Lindahl-Jessen, CEO hos Sportmaster (ny), Majken Pape, adm. dir. hos Skousen (ny), Jens Høgsted (ny), Anne-Sofie Rønnow Goldschmidt (ny) og Lars Bertelsen (uændret).

Der har også været en udskiftning i direktionen, hvor Chris Bigler er tiltrådt som ny Økonomidirektør/CFO pr. 1. marts 2019.

Ledelsesberetning

Imerco er kommet godt fra start i 2019

I 2019 forventes driftsresultatet (EBITDA) at blive forbedret med 50 – 90 mio. kr. i forhold til regnskabsåret 2018, og målet er et positivt resultat efter skat. Resultaterne af de igangsatte tiltag ses allerede i resultaterne i starten af 2019. Den digitale forretning fortsætter sin vækst, mens butikkernes omsætning er på niveau med sidste år korrigeret for ændret markedsføringsaktivitet. Bruttomarginen er øget markant med over 2%-point, omkostningerne er optimeret, og driftsindtjeningen er som følge deraf forbedret.

Begivenheder efter årsregnskabsafslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder, der påvirker regnskabet.

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 Holding 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 Holding 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 Holding har i dag ligelig kønsfordeling i bestyrelsen jf. Erhvervsstyrelsens vejledning.

Politik for at øge andelen af kvinder på koncernens øvrige ledelsesniveauer

Koncernen 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

Selskabets aktiekapital på 261 mio. kr. består af 261.377.297 stk. aktier med hver 1 stemme.

Aktionærsammensætningen

	<u>Antal aktier</u>	<u>Kapital</u>
	1.000 stk.	%
M. Goldschmidt Capital A/S	254.365	97,3
Øvrige navnenoterede aktionærer	7.012	2,7
I alt	261.377	100,0

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2018.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Imerco Holding A/S.

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

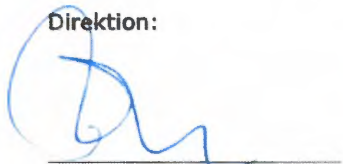
Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 14. maj 2019

Direktion:

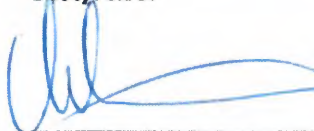


Frederik Oluf Brønnum
Adm. direktør/CEO



Chris Bigler
Økonomidirektør/CFO

Bestyrelse:



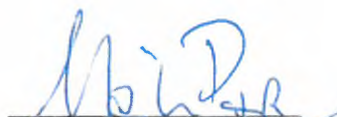
Mikael Goldschmidt
Formand



Søren Bjørn Hansen
Næstformand



Anne Sofie Rønnov
Goldschmidt



Majken Gisselbæk Pape



Sofie Sine Lindahl-Jessen



Jens Høgsted



Lars Bjørnholt
Bertelsen

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Imerco Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Imerco Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. 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 14. maj 2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor
mne9777



Rene Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne26718

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Omsætning		1.393.064	1.301.239	0	0
Vareforbrug	3	-784.125	-715.743	0	0
Bruttoresultat		608.939	585.496	0	0
Andre eksterne omkostninger		-168.010	-267.906	-124	-147
Personaleomkostninger	4	-298.854	-254.683	-415	-431
Driftsresultat før af-, nedskrivninger og særlige poster (EBITDA før særlige poster)		142.075	62.907	-539	-578
Særlige poster	4,5	-24.093	-18.590	-323	1.243
Driftsresultat før af-, nedskrivninger (EBITDA)		117.982	44.317	-862	665
Afskrivninger	6	-181.080	-28.483	0	0
Primært driftsresultat (EBIT)		-63.098	15.834	-862	665
Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed	15	0	0	-83.234	-6.574
Finansielle indtægter	7	4.768	1.777	9.063	3.218
Finansielle omkostninger	8	-45.583	-27.436	-4.851	-4.184
Resultat før skat (EBT)		-103.913	-9.825	-79.884	-6.875
Skat af resultat	9	21.511	1.842	-737	386
Resultat		-82.402	-7.983	-80.621	-6.489
Fordeles således					
Aktionærer i Imerco Holding A/S		-82.220	-7.698		
Minoritetsinteresser		-182	-285		
		-82.402	-7.983		

Koncern- og årsregnskab

Totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2018

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Resultat		-82.402	-7.983	-80.621	-6.489
Beløb der kan recirkuleres til resultatopgørelsen					
<i>Sikring af pengestrømme:</i>					
Værdiregulering af sikringskontrakter		1.082	903	0	0
Anden totalindkomst før skat		1.082	903	0	0
Skat af anden totalindkomst		-238	-199	0	0
Anden totalindkomst		844	704	0	0
Totalindkomst		-81.558	-7.279	-80.621	-6.489
Fordeles således					
Aktionærer i Imerco Holding A/S		-81.376	-6.994		
Minoritetsinteresser		-182	-285		
		-81.558	-7.279		

Koncern- og årsregnskab

Balance pr. 31. december 2018

Beløb i t.kr.

Aktiver	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Goodwill	10	1.129.186	1.124.036	0	0
Andre immaterielle aktiver	11	42.388	50.025	0	0
Immaterielle aktiver		1.171.574	1.174.061	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12	55.163	47.414	0	0
Indretning af lejede lokaler	13	39.257	36.555	0	0
Leasingaktiver	14	455.789	0	0	0
Materielle aktiver		550.209	83.969	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	15	0	0	1.049.573	823.413
Udskudt skat	16	65.936	87.345	17.424	24.259
Deposita		31.601	38.764	0	0
Andre tilgodehavender		0	37.150		0
Andre langfristede aktiver		97.537	163.259	1.066.997	847.672
Langfristede aktiver		1.819.320	1.421.289	1.066.997	847.672
Varebeholdninger	17	384.313	399.896	0	0
Tilgodehavender	18	51.060	82.431	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber		0	0	1.213	267.827
Periodeafgrænsningsposter	19	16.269	6.368	1.445	0
Likvide beholdninger		174.472	141.348	0	0
Kortfristede aktiver		626.114	630.043	2.658	267.827
Aktiver		2.445.434	2.051.332	1.069.655	1.115.499

Koncern- og årsregnskab

Balance pr. 31. december 2018

Beløb i t.kr.

Passiver	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Aktiekapital	20	261.378	261.378	261.378	261.378
Overført resultat		671.638	767.301	645.010	739.269
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	0	0
Reserve for sikringstransaktioner		-333	-1.177	0	0
Egenkapital, aktionærer i Imerco Holding A/S		932.683	1.027.502	906.388	1.000.647
Minoritetsinteresser		-5.090	-4.908	0	0
Egenkapital		927.593	1.022.594	906.388	1.000.647
Kreditinstitutter	22	101.700	131.700	0	0
Leasingforpligtelser	14	329.212	0	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber		48.164	48.307	48.164	0
Andre hensatte forpligtelser	26	10.125	0	0	0
Anden langfristet gæld		113.536	114.768	113.536	114.768
Langfristede forpligtelser		602.737	294.775	161.700	114.768
Kreditinstitutter	22	263.662	167.976	0	0
Leasingforpligtelser	14	145.018	0	0	0
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	23	461.239	442.218	122	84
Selskabsskat		0	59.000	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber		1.445	0	1.445	0
Kontraktforpligtelser	24	43.740	0		0
Periodeafgrænsningsposter	25	0	64.769	0	0
Kortfristede forpligtelser		915.104	733.963	1.567	84
Forpligtelser		1.517.841	1.028.738	163.267	114.852
Passiver		2.445.434	2.051.332	1.069.655	1.115.499

Koncern- og årsregnskab

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2018

Beløb i t.kr.

Koncern	Aktie- kapital	Overført resultat	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Netto- opskrivning efter indre værdis metode	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	204.651	539.025	-1.881	0	741.795	-4.623	737.172
Resultat	0	-7.698	0	0	-7.698	-285	-7.983
Kapitalforhøjelse	56.727	235.974	0	0	292.701	0	292.701
Anden totalindkomst	0	0	704	0	704	0	704
Egenkapitalbevægelser i 2017	56.727	228.276	704	0	285.707	-285	285.422
Egenkapital 31. december 2017	261.378	767.301	-1.177	0	1.027.502	-4.908	1.022.594
Effekt af praksisændring	0	-13.638	0	0	-13.638	0	-13.638
Egenkapital 1. januar 2018	0	-13.638	0	0	-13.638	0	-13.638
Resultat	0	-82.025	0	0	-82.025	-182	-82.207
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	844	0	844	0	844
Egenkapitalbevægelser i 2018	0	-82.025	844	0	-81.181	-182	-81.363
Egenkapital 31. december 2018	261.378	671.638	-333	0	932.683	-5.090	927.593
Moderselskab							
Egenkapital 1. januar 2017	204.651	503.310	0	6.474	714.435		
Resultat	0	85	0	0	85		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-100	0	-6.474	-6.574		
Kapitalforhøjelse	56.727	235.974	0	0	292.701		
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0		
Egenkapitalbevægelser i 2017	56.727	235.959	0	-6.474	286.212		
Egenkapital 31. december 2017	261.378	739.269	0	0	1.000.647		
Effekt af praksisændring	0	-13.638	0	0	-13.638		
Egenkapital 1. januar 2018	0	-13.638	0	0	-13.638		
Resultat	0	2.613	0	0	2.613		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-83.234	0	0	-83.234		
Egenkapitalbevægelser i 2018	0	-80.621	0	0	-80.621		
Egenkapital 31. december 2018	261.378	645.010	0	0	906.388		

Koncern- og årsregnskab

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Primært driftsresultat (EBIT)		-63.098	15.834	-862	665
Af- og nedskrivninger		181.080	28.483	0	0
Andre ikke kontante driftsposter, netto		23.214	-2.004	0	0
Ændring i driftskapital	27	56.229	66.007	-1.404	-2.227
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		197.425	108.320	-2.266	-1.562
Renteindbetalinger og lignende		4.768	1.777	9.063	3.218
Renteudbetalinger og lignende		-30.696	-27.436	-4.851	-4.184
Betalte renter, leasingforpligtelser		-14.887	0	0	0
Betalt selskabsskat		-16.317	13.739	6.098	797
Pengestrøm fra driftsaktivitet		140.293	96.400	8.044	-1.731
Køb af immaterielle og materielle aktiver		-41.124	-26.325	0	0
Køb af virksomhed		0	-25.238	0	0
Regulering deposita		7.163	-118	0	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-33.961	-51.681	0	0
Afdrag på lån fra kreditinstitutter		-30.000	-30.000	0	0
Kapitalforhøjelse		0	0	0	292.698
Tilgang af gæld til 3. part		-1.232	7.654	-1.232	114.768
Ændring af kassekredit		95.686	29.461	0	0
Afdrag på leasingforpligtelser		-125.325	0	0	0
Ændring af gæld til tilknyttede virksomheder		-12.338	-25.573	-6.812	-405.735
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-73.208	-18.458	-8.044	1.731
Ændring i likvider		33.124	26.261	0	0
Likvider, primo		141.348	114.640	0	0
Likvider overtaget ved køb af virksomhed		0	447	0	0
Likvider, ultimo		174.472	141.348	0	0

Koncern- og årsregnskab

Øversigt over noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Vareforbrug
- 4 Personaleomkostninger 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 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 Periodeafgrænsningsposter
- 26 Andre hensatte forpligtelser
- 27 Ændring i driftskapital
- 28 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet
- 29 Eventualposter og sikkerhedsstillelser
- 30 Kontraktlige forpligtelser
- 31 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 32 Afledte finansielle instrumenter
- 33 Nærtstående parter og ejerforhold
- 34 Honorar til valgte revisorer
- 35 Begivenheder efter balancedagen

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2018 for Imerco Holding A/S, der omfatter både årsregnskab for modervirksomheden og koncernregnskab, 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 2018. Imerco Holding A/S har herudover med virkning fra 1. januar 2018 førtidsimplementeret den nye leasingstandard IFRS 16.

Den anvendte regnskabspraksis er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke jf. omtalen heraf i afsnittet "Ændring af anvendt regnskabspraksis" nedenfor.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2018 implementeret følgende nye regnskabsstandarder:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter
- IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder
- IFRS 16 Leasingkontrakter (førtidsimplementering)
- Øvrige standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2018

Effekt af IFRS 9 Finansielle instrumenter

Implementeringen af IFRS 9 har medført følgende ændringer i anvendt regnskabspraksis:

- Finansielle aktiver der måles til amortiseret kostpris nedskrives i overensstemmelse med IFRS 9 fra og med 1. januar 2018 efter en forventet tabsmodel. Tidligere blev tab indregnet når der var objektive indikationer på tab. For aktiver hvor det er muligt eller påkrævet, foretages der nedskrivninger efter den simplificerede forventet tabsmodel. For øvrige aktiver anvendes den generelle tabsmodel.
- Koncernen måler visse finansielle forpligtelser til dagsværdi. I overensstemmelse med IFRS 9 indregnes den del af dagsværdireguleringen der knytter sig til koncernens egen kreditværdighed i anden totalindkomst. Tidligere blev dagsværdireguleringer knyttet til koncernens egen kreditværdighed indregnet i resultatopgørelsen.

Overgangen til IFRS 9 har alene haft en ubetydelig effekt på indregning og måling i regnskabet pr. 1. januar 2018 og i 2018, og åbningsbalancen er som følge heraf ikke korrigeret.

IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder

Implementeringen af IFRS 15 har ændret på indregningstidspunktet for en mindre del af koncernens nettoomsætning, idet fortolkningen af IFRS 15 i forhold til koncernens indregning af nettoomsætning fra udstedte gavekort mv. vedrørende detailhandel, har udskudt indregningstidspunktet i forhold til tidligere principper. Implementeringen har endvidere medført ændrede klassifikationer i balancen, herunder er

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

visse forpligtelser knyttet til omsætningen i balancen klassificeret som "kontraktforpligtelser" og "Leverandør- og andre gældsforpligtelser", mod tidligere som "periodeafgrænsningsposter".

Implementeringen af IFRS 15 er foretaget med tilbagevirkende kraft, dog uden tilpasning af sammenligningstal i henhold til overgangsbestemmelserne i IFRS 15.

Den regnskabsmæssige effekt af overgang til IFRS 15 på koncernens totalindkomstoppgørelse for 2018 og balance pr. 1. januar 2018 og pr. 31. december 2018 fremgår af tabellerne i afsnittet "Effekt af ændring af regnskabspraksis" nedenfor.

IFRS 16 Leasingkontrakter (førtdsimplicering)

Imerco Holding A/S har med virkning fra 1. januar 2018 førtdsimpliceret IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17. Ved overgangen er leasingkontrakter, som tidligere er klassificeret som operationelle leasingkontrakter, målt til et beløb svarende til den tilknyttede opgjorte leasingforpligtelse.

Implementeringen har, bortset fra få undtagelser, medført, at koncernen indregner alle leasingaftaler og leasingforpligtelser i balancen.

Hovedparten af koncernens leasingaftaler knytter sig til huslejekontrakter. Koncernen har foretaget en individuel vurdering af alle huslejekontrakter for at fastlægge den forventede lejeperiode, under samtidig hensyntagen til uopsiglighedsbestemmelser i huslejekontrakterne.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har koncernen anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv. Det vægtede gennemsnit for den alternative lånerente udgør 3,0 %.

Pr. 31. december 2017 udgør de operationelle minimums leje- og leasingforpligtelser opgjort efter IAS 17 367,9 mio. kr. Den tilbagediskonterede værdi heraf pr. 1. januar 2018 udgør ca. 350,3 mio. kr. Den efter IFRS 16 opgjorte leasingforpligtelse indregnet i balancen pr. 1. januar 2018 udgør 591,2 mio. kr. og overstiger dermed de opgjorte minimums leje- og leasingydelser pr. 1. januar 2018 med 240,9 mio. kr. Forskellen skyldes i det væsentligste at de forventede huslejeperioder opgjort i henhold til IFRS 16 overstiger de huslejeperioder der tidligere er opgjort i henhold til IAS 17 og som alene udtrykte lejeperioderne frem til det tidligste tidspunkt for lejekontrakternes ophør.

Den regnskabsmæssige effekt af overgang til IFRS 16 på koncernens totalindkomstoppgørelse for 2018 og balance pr. 1. januar 2018 og pr. 31. december 2018 fremgår af tabellerne i afsnittet "Effekt af ændring af regnskabspraksis" nedenfor

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Øvrige standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2018

Øvrige standarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling i 2018 og forventes ikke at påvirke koncernen fremover.

Effekt af ændring af regnskabspraksis.

Den regnskabsmæssige effekt af overgang til IFRS 15 og IFRS 16 på koncernens totalindkomstopgørelse for 2018 og balance pr. 1. januar 2018 og pr. 31. december 2018 fremgår af følgende tabeller:

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	1. januar - 31. december 2018			
	Hidtidig regnskabspraksis t.kr.	Effekt af praksis-ændring IFRS 15 t.kr.	Effekt af praksis-ændring IFRS 16 t.kr.	Ny regnskabspraksis t.kr.
Nettoomsætning	1.393.616	(552)		1.393.064
Andre eksterne omkostninger	(307.433)		139.423	(168.010)
Øvrige poster	(1.082.979)			(1.082.979)
Driftsresultat før af-, nedskrivninger og særlige poster (EBITDA før særlige poster)	3.204	(552)	139.423	142.075
Særlige poster	(24.093)			(24.093)
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	(20.889)	(552)	139.423	117.982
Af- og nedskrivninger	(38.310)		(142.770)	(181.080)
Resultat af primær drift	(59.199)	(552)	(3.347)	(63.098)
Andre finansielle omkostninger	(30.696)		(14.887)	(45.583)
Øvrige poster	4.768			4.768
Resultat før skat	(85.127)	(552)	(18.234)	(103.913)
Skat af årets resultat	17.379	121	4.011	21.511
Koncernens resultat	(67.748)	(431)	(14.223)	(82.402)
Anden totalindkomst	1.082			1.082
Skat af anden totalindkomst	(238)			(238)
Anden totalindkomst efter skat	844	0	0	844
Totalindkomst	(66.904)	(431)	(14.223)	(81.558)

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

KONCERNENS BALANCE

	Pr. 1. januar 2018			Ny regnskabspraksis t.kr.
	Hidtidig regnskabspraksis t.kr.	Effekt af praksisændring IFRS 15 t.kr.	Effekt af praksisændring IFRS 16 t.kr.	
Aktiver				
Udskudt skat	87.345	3.847		91.192
Øvrige langfristede aktiver	1.333.944		591.207	1.925.151
Langfristede aktiver i alt	1.421.289	3.847	591.207	2.016.343
Kortfristede aktiver	630.043			630.043
Aktiver i alt	2.051.332	3.847	591.207	2.646.386
Passiver				
Egenkapital, moderselskabets aktionærer	1.027.502	(13.638)		1.013.864
Egenkapital, minoritetsaktionærer	(4.908)			(4.908)
Egenkapital i alt	1.022.594	(13.638)	0	1.008.956
Udskudt skat	0			0
Leasingforpligtelser			468.646	468.646
Øvrige langfristede forpligtelser	294.775			294.775
Langfristede forpligtelser i alt	294.775	0	468.646	763.421
Leverandør- og andre gældsforpligtelser	442.218	44.972	(1.975)	485.215
Leasingforpligtelser			124.536	124.536
Kontraktforpligtelser	0	37.282		37.282
Udskudte indtægter	64.769	(64.769)		0
Øvrige kortfristede forpligtelser	226.976			226.976
Kortfristede forpligtelser i alt	733.963	17.485	122.561	874.009
Forpligtelser i alt	1.028.738	17.485	591.207	1.637.430
Passiver i alt	2.051.332	3.847	591.207	2.646.386

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

KONCERNENS BALANCE

	Pr. 31. december 2018			Ny regnskabs- praksis t.kr.
	Hidtidig regn- skspraksis t.kr.	Effekt af praksis- ændring IFRS 15 t.kr.	Effekt af praksis- ændring IFRS 16 t.kr.	
Aktiver				
Udskudt skat	57.956	3.968	4.011	65.936
Øvrige langfristede aktiver	1.304.947		448.437	1.753.384
Langfristede aktiver i alt	1.362.903	3.968	452.448	1.819.320
Kortfristede aktiver	626.114			626.114
Aktiver i alt	1.989.017	3.968	452.448	2.445.434
Passiver				
Egenkapital, moderselskabets aktionærer	960.973	(14.068)	(14.223)	932.683
Egenkapital, minoritetsaktionærer	(5.090)			(5.090)
Egenkapital i alt	955.884	(14.068)	(14.223)	927.593
Udskudt skat	0			0
Leasingforpligtelser			329.212	329.212
Øvrige langfristede forpligtelser	273.525			273.525
Langfristede forpligtelser i alt	273.525	0	329.212	602.737
Leverandør- og andre gældsforpligtelser	443.785	35.138	(7.559)	471.364
Leasingforpligtelser			145.018	145.018
Kontraktforpligtelser	0	43.740		43.740
Udskudte indtægter	60.841	(60.841)		0
Øvrige kortfristede forpligtelser	254.982			254.982
Kortfristede forpligtelser i alt	759.608	18.037	137.459	915.104
Forpligtelser i alt	1.033.133	18.037	466.671	1.517.841
Passiver i alt	1.989.017	3.969	452.448	2.445.434

Overgangen vedrørende IFRS 15 har ikke påvirket pengestrømsopgørelsen. Vedrørende effekten på pengestrømsopgørelsen vedrørende IFRS 16 henvises til Pengestrømsopgørelsen, hvor betalte renter og afdrag vedrørende leasingforpligtelser er præsenteret særskilt under henholdsvis pengestrømme fra driftsaktivitet og pengestrømme fra finansieringsaktivitet. Afdrag på leasingforpligtelser indgår i pengestrømme fra finansieringsaktivitet med t.kr. -125.325, hvoraf t.kr. -124.536 i henhold til tidligere regnskabspraksis ville være præsenteret under pengestrømme fra driftsaktivitet.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Imerco Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Imerco Holding A/S og dets datterselskaber. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen elimineres koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes datterselskabernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af årets resultat og totalindkomst indgår som en del af årets resultat og totalindkomst for koncernen og som en særskilt del af koncernens egenkapital.

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. 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.

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

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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen. 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 sikring af fremtidige betalingsstrømme, indregnes i anden totalindkomst, i en særskilt reserve under egenkapitalen, hvis der er tale om effektiv sikring. Den ineffektive del indregnes straks i resultatopgørelsen. Når de sikrede betalingsstrømme gennemføres, reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sikringstransaktionerne fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, måles til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen 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 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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Imerco Holding A/S-koncernen 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 gældende efter 1. januar 2018

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 leasingydelsestilbage diskonteret med en alternativ lånerente. Leasingydelsestilbage 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 leasingydelsestilbage lineært i resultatopgørelsen.

Leasing gældende før 1. januar 2018

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.

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelsestilbage og afskrives efter samme principper som koncernens øvrige aktiver. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller koncernens

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

alternative lånerente som diskonteringsfaktor. I finansielle forpligtelser indregnes den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 koncernens medarbejdere samt uddannelse, fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Særlige poster

Særlige poster er omkostninger som ikke direkte kan henføres til koncernens 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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

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 moderselskabets årsregnskab 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien 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 gældende fra 1. januar 2018

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 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.

Tilgodehavender gældende før 1. januar 2018

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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. Nedskrivning foretages på individuelt niveau ved anvendelse af en hensættelseskonto.

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.

Koncernen har alene indgået pensionsaftaler vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der løbende indbetales faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber. Koncernen har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes når koncernen 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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

Periodeafgrænsningsposter før 2018

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 bonuspointene som forventes indløst inden for bonuspointenes gyldighedsperiode.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fra 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 køb, forbedringer og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

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

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Standarder og fortolkningsbidrag der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten for 2018 er der udsendt en række nye standarder og fortolkningsbidrag, der først træder i kraft med virkning for regnskabsår, der begynder efter 1. januar 2019. Disse standarder og fortolkningsbidrag er således ikke obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet og koncernregnskabet for 2018. Ledelsen forventer at implementere de nye standarder og fortolkningsbidrag, når disse bliver obligatoriske, bortset fra IFRS 16 Leasing, som er førtidsimplementeret pr. 1. januar 2018. Ingen af de øvrige standarder og fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Imerco A/S.

Koncern- og 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. 1.129.186 pr. 31.12.2018 og t.kr. 1.124.036 pr. 31.12.2017.

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.

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

Leasing

Imerco Holding A/S har med virkning fra 1. januar 2018 førtidsimplementeret IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17.

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.

Koncern- og 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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
3 Vareforbrug				
Vareforbrug	784.125	715.743	0	0

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
4 Personaleomkostninger og medarbejderforhold				
Gager, lønninger og honorar til bestyrelse	269.371	230.590	415	431
Bidragbaserede pensionsbidrag	18.079	14.766	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.790	5.670	0	0
Øvrige personaleomkostninger	4.614	3.657	0	0
	298.854	254.683	415	431
Gennemsnitligt antal medarbejdere	903	1.009	0	0
Aflønning af bestyrelse				
Honorar	415	431	415	431
	415	431	415	431
Aflønning af direktion				
Gager og bonus	3.846	6.032	0	0
Bidragbaserede pensionsbidrag	120	120	0	0
	3.966	6.152	0	0

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
5 Særlige poster				
Særlige poster	24.093	18.590	323	-1.243
	24.093	18.590	323	-1.243

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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
6 Afskrivninger				
Afskrivninger, andre immaterielle aktiver	7.845	4.426	0	0
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel, inventar	17.534	14.390	0	0
Afskrivninger, indretning af lejede lokaler	11.065	7.556	0	0
Afskrivninger, leasingaktiver	144.636	0	0	0
Tab ved afståelse af anlægsaktiver	0	2.111	0	0
	181.080	28.483	0	0

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
7 Finansielle indtægter				
Renter, likvide beholdninger	0	8	0	0
Renter, tilgodehavende hos tilknyttede selskaber	0	0	9.063	3.218
Valutakursreguleringer	4.763	1.729	0	0
Andre finansielle indtægter	5	40	0	0
	4.768	1.777	9.063	3.218

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
8 Finansielle omkostninger				
Renter af gæld til kreditinstitutter mv.	12.434	12.075	3.406	1.232
Renter af gæld til tilknyttede virksomheder	3.881	1.150	1.445	2.952
Renteswap	689	848	0	0
Valutakursreguleringer	2.445	5.394	0	0
Andre finansielle omkostninger	11.247	7.969	0	0
Renter leasing	14.887	0	0	0
	45.583	27.436	4.851	4.184
Samlet renteomkostninger opgjort til amoriseret kostpris.	18.021	14.073	4.851	4.184

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
9 Skat af resultat				
Aktuel skat	0	-1.068	0	0
Udskudt skat	22.420	2.505	-737	386
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-909	405	0	0
Beregnet skat af resultat før skat	21.511	1.842	-737	386
Skat af resultat kan forklares således:				
Beregnet skat af resultat	22.698	2.134	17.575	1.513
Skatteeffekt af ikke skattepligtigt indtægter	118	320	0	320
Skatteeffekt af resultatandele kapitalandele	0	0	-18.312	-1.447
Skatteeffekt, ikke fradragsberettigede omk.	-324	-960	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-909	405	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-72	-57	0	0
	21.511	1.842	-737	386
Effektiv skatteprocent	20,7	18,7	-0,9	5,6

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

10 Goodwill	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Kostpris primo	1.124.140	851.960	10.000	10.000
Tilgang	5.150	272.180	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	1.129.290	1.124.140	10.000	10.000
Nedskrivning primo	104	104	10.000	10.000
Nedskrivninger	0	0	0	0
Nedskrivning ultimo	104	104	10.000	10.000
Regnskabsmæssig værdi	1.129.186	1.124.036	0	0

Ledelsen har pr. 31. december 2018 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 2019, fremskrivninger for årene 2020-2028, en terminalværdi og med en uændret før skat kapitalomkostning på 9,0 % (Efter skat 8,7%).

Omsætningen i fremskrivningsperioden forventes øget med ca. 3,7 % årligt i gennemsnit. Den vægtede gennemsnitlige terminalvækstrate brugt til ekstrapolering af forventede nettopengestrømme efter 2028 er 2,0 % (2017: 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 330 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 227 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
11 Andre Immaterielle aktiver				
Kostpris primo	57.280	3.578	0	0
Tilgang	208	53.702	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	57.488	57.280	0	0
Afskrivning primo	7.255	2.829	0	0
Afskrivninger	7.845	4.426	0	0
Afskrivning ultimo	15.100	7.255	0	0
Regnskabsmæssig værdi	42.388	50.025	0	0
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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
12 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	203.363	176.115	0	0
Reklassifikation til leasing, note 14	-2.971	0	0	0
Tilgang	28.254	29.359	0	0
Afgang	0	-2.111	0	0
Kostpris ultimo	228.646	203.363	0	0
Afskrivning primo	155.949	141.560	0	0
Reklassifikation til leasing, note 14	-996	0	0	0
Afskrivninger	18.530	14.390	0	0
Afgang	0	-1	0	0
Afskrivning ultimo	173.483	155.949	0	0
Regnskabsmæssig værdi	55.163	47.414	0	0
Heraf finansielt leasede aktiver				
Kostpris	0	2.971	0	0
Af- og nedskrivninger	0	-996	0	0
Regnskabsmæssig værdi	0	1.975	0	0
Afskrives over	3-5 år	3-5 år		
	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
13 Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	92.367	65.970	0	0
Tilgang	13.767	26.397	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	106.134	92.367	0	0
Afskrivning primo	55.812	48.256	0	0
Afskrivninger	11.065	7.556	0	0
Afskrivning ultimo	66.877	55.812	0	0
Regnskabsmæssig værdi	39.257	36.555	0	0
Afskrives over	3-5 år	3-5 år		

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

14 Leasing	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Leasingaktiver				
Kostpris primo	0	0	0	0
Effekt overgang IFRS 16	591.207	0	0	0
Reklassifikation fra Andre anlæg mv, note 12	2.971	0	0	0
Tilgang	6.247	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	600.425	0	0	0
Afskrivning primo	0	0	0	0
Reklassifikation fra Andre anlæg mv, note 12	996	0	0	0
Afskrivninger	143.640	0	0	0
Afskrivning ultimo	144.636	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi	455.789	0	0	0
Afskrives over	2-7 år			

"Reklassifikation fra Andre anlæg mv" 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	160.337	0	0	0
Mellem 1-5 år	325.223	0	0	0
Efter 5 år	15.179	0	0	0
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse	500.739	0	0	0

Nutidsværdien af ovenstående leasingforpligtelser er indregnet således i balancen:

Langfristet	329.212	0	0	0
Kortfristet	145.018	0	0	0
Total	474.230	0	0	0

For 2018 har koncernen betalt 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 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.

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

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Moderselskab	
15 Kapitalandele i dattervirksomheder	2018	2017
Kostpris primo	823.511	823.511
Tilgang	323.033	48.164
Afgang	-13.638	-48.164
Kostpris ultimo	1.132.906	823.511
Værdireguleringer primo	-98	6.474
Overgang til indre værdis metode	0	0
Anden totalindkomst	843	705
Resultat kapitalandele	-84.078	-7.277
Værdireguleringer ultimo	-83.333	-98
Regnskabsmæssig værdi	1.049.573	823.413

Ledelsen har pr. 31. december 2018 testet den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele for værdiforingelse. Værdi af kapitalandele kan i al væsentlighed henføres til Imerco A/S, hvor det væsentligste aktiv er goodwill, som der er foretaget særskilt nedskrivningstest af, jf. note 10. Baseret på den foretagne nedskrivningstest, er det ledelsens vurdering, at værdien af kapitalandelene væsentligt overstiger den bogførte værdi.

Kapitalandele omfatter:	Ejerandel	Aktiver	Egenkapital	Resultat
Imerco A/S, Herlev	100%	0	1.049.573	-84.078
erik bagger a/s, Herlev	80%	24.560	-25.392	-1.441
Inspiration A/S, Herlev	100%	19.545	19.514	1.162
Møller Art A/S under frivillig likvidation*	100%	0	0	0

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

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

16 Udskudt skat	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Udskudt skat primo	87.345	17.650	24.259	24.669
Ændring regnskabspraksis IFRS 15	3.847	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultat	22.219	2.910	-737	386
Effekt af koncernintern omstrukturering	0	67.529	0	0
Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst	-238	-199	0	0
Underskud udnyttet i sambeskatning	-47.237	-545	-6.098	-796
Udskudt skat ultimo (aktiv)	65.936	87.345	17.424	24.259
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudt skat, aktiv	65.936	87.345	17.424	23.849
Udskudt skat, forpligtelse	0	0	0	410
	65.936	87.345	17.424	24.259
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle aktiver	-6.317	-7.689	-6.000	-6.000
Materielle aktiver	17.562	9.404	0	0
Kortfristede aktiver	0	332	0	0
Øvrige forpligtelser	-1.274	-3.935	0	0
Fremførselsberettigede underskud	55.871	89.233	23.424	30.259
	65.936	87.345	17.424	24.259

Koncernen har indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførselsberettigede underskud på 55.871 t.kr. og moderselskabet på 23.424 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

I forbindelse med omdannelsen af Imerco Holding fra Amba til aktieselskab blev der beregnet en overgangsskatteforpligtelse på ca. 10 mio. kr., som udløses ved køb af egne aktier eller ved udlodning af udbytte til aktionærer. Ledelsen har ingen planer om udlodning eller køb af egne aktier og overgangsskatten forventes således ikke at blive udløst, hvorfor forpligtelsen alene oplyses som en eventuel forpligtelse.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

16 Udskudt skat, fortsat

Ændring i midlertidige forskelle

	Balance primo	Indregnet i resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Udnyttet i sam-beskatning	Balance ultimo
2018, koncern					
Immaterielle aktiver	-7.689	1.372	0	0	-6.317
Materielle aktiver	9.404	8.158	0	0	17.562
Kortfristede aktiver	332	-332	0	0	0
Hensatte forpligtelser	0	94	0	0	94
Øvrige forpligtelser	-3.935	2.899	-238	0	-1.274
Fremførselsberettigede underskud	89.233	13.875	0	-47.237	55.871
	87.345	26.066	-238	-47.237	65.936
2017, koncern					
Immaterielle aktiver	-59.534	51.845	0	0	-7.689
Materielle aktiver	9.958	-554	0	0	9.404
Kortfristede aktiver	2.617	-2.285	0	0	332
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	-1.245	-2.491	-199	0	-3.935
Fremførselsberettigede underskud	65.854	23.924	0	-545	89.233
	17.650	70.439	-199	-545	87.345
2018, moderselskab					
Immaterielle aktiver	-6.000	0	0	0	-6.000
Fremførselsberettigede underskud	30.259	-737	0	-6.098	23.424
	24.259	-737	0	-6.098	17.424
2017, moderselskab					
Immaterielle aktiver	-6.000	0	0	0	-6.000
Fremførselsberettigede underskud	30.669	386	0	-796	30.259
	24.669	386	0	-796	24.259

Koncern

Moderselskab

17 Varebeholdninger

	2018	2017	2018	2017
Handelsvarer	384.313	399.896	0	0

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
18 Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	40.487	51.815	0	0
Andre tilgodehavender	10.573	30.616	0	0
	51.060	82.431	0	0
Nedskrivning af tilgodehavender	184	453	0	0
Tilgodehavender fra salg er fordelt således:				
Kreditkortselskaber mv.	32.107	33.861	0	0
Erhvervskunder	8.380	17.954	0	0
	40.487	51.815	0	0
Overforfaldne ikke værdiforringede tilgodehavender udgør:				
Forfald indtil 30 dage	3.034	6.926	0	0
Forfald mellem 30 og 90 dage	13	206	0	0
Forfald over 90 dage	45	283	0	0
	3.092	7.415	0	0
Nedskrivning af tilgodehavender har udviklet sig således:				
Nedskrivninger, primo	453	478	0	0
Nedskrivninger	-165	80	0	0
Realiseret	-105	-126	0	0
Tilbageført	1	21	0	0
	184	453	0	0

Koncernens salg sker hovedsageligt ved kontant betaling, kreditkortbetaling eller ved kreditsalg gennem samarbejdspartnere. Historisk har koncernen 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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
19 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	9.123	6.280	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	7.146	88	1.445	0
	16.269	6.368	1.445	0

	Moderselskab	
	2018	2017
20 Aktiekapital		
1.000 stk:		
Aktiekapital primo	261.378	204.651
Aktiekapital tilgang	0	56.727
Aktiekapital ultimo	261.378	261.378

Aktiekapitalen (fuldt indbetalt) består af 261.377.297 aktier af nominelt 1 kr. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder og der er ingen stemmeretsbegrænsninger. Der er visse begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

Kapitalstyring

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 37,9% (2017: 49,9%)

	Moderselskab	
	2018	2017
21 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Overført til reserve for indre værdi	-83.234	-6.574
Overført resultat	2.613	85
	-80.621	-6.489

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
22 Kreditinstitutter				
Lån	131.700	161.700	0	0
Kassekredit	233.662	137.976	0	0
	365.362	299.676	0	0
Gæld til kreditinstitutter indregnes således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	101.700	131.700	0	0
Kortfristede forpligtelser	263.662	167.976	0	0
	365.362	299.676	0	0
Nominel værdi, lån og kassekredit	365.362	299.676	0	0
Dagsværdi, lån	131.700	161.700	0	0
Dagsværdi, kassekredit	233.662	137.976	0	0

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

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
23 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser				
Leverandørgæld	313.607	322.928	0	0
Dagsværdi af renteswaps	593	2.122	0	0
Finansiel leasing forpligtelse	0	2.118	0	0
Anden gæld	147.039	115.050	122	84
	461.239	442.218	122	84

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
24 Kontraktforpligtelser				
Loyalitetsprogram	4.591	0	0	0
Returneringsforpligtelser	9.757	0	0	0
Tilgodebeviser	29.392	0	0	0
	43.740	0	0	0

Størstedelen af koncernens omsætning knytter sig til detailhandel. Hovedparten af koncernen omsætning betales kontant ved levering af varer og tjenesteydelser, hvor der er sammenfald mellem koncernens 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.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
25 Periodeafgrænsningsposter				
Modtagne betalinger for gavekort og tilgodebeviser samt opsparede bonuspoint	0	64.769	0	0

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.

Periodeafgrænsningsposter er i 2018 fordelt på kontraktforpligtelser og anden gæld jf. omtale i anvendt regnskabspraksis.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
26 Andre hensatte forpligtelser				
Forpligtelse til reetablering af lejemål	10.125	0	0	0
	10.125	0	0	0
Forpligtelsen kan specificeres således:				
forpligtelse, primo	0	0	0	0
Afregnet i året	0	0	0	0
Hensat for året	10.125	0	0	0
	10.125	0	0	0
Forpligtelsen indregnes således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	10.125	0	0	0
Kortfristede forpligtelser	0	0	0	0
	10.125	0	0	0

En del af koncernens butikklejemål forventes ikke at skulle fraflyttes indenfor en overskuelig horisont. Der påhviler dog alle lejemål en reetableringsforpligtelse i tilfælde af fraflytning.

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
27 Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	15.462	-21.002	0	0
Ændring i tilgodehavender	68.790	-1.933	0	0
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-43.171	-1.088	-1.445	0
Ændring i leverandørgæld og andre forpligtelser	15.148	90.030	41	-2.227
	56.229	66.007	-1.404	-2.227

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

28 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Passiver knyttet til finansieringsaktiviteter omfatter:				
Lån inkl. renteswap	131.700	161.700	0	0
Kassekredit	233.662	137.976	0	0
Leasinggæld	474.230	0	0	0
Udskudt skat ultimo (aktiv)	839.592	299.676	0	0

Årets ændringer specificeres således:

	Lån inkl. Renteswap	Kassekredit	Leasing- gæld
2018, koncern			
Netto gæld primo	161.700	137.976	0
Effekt overgang IFRS 16	0	0	591.207
Pengestrømme	-30.000	95.686	-140.212
Ændring i dagsværdi	0	0	0
Andre ikke-likvide bevægelser	0	0	23.235
Netto gæld ultimo	131.700	233.662	474.230
2018, moderselskab			
Netto gæld primo	0	0	0
Effekt overgang IFRS 16	0	0	0
Pengestrømme	0	0	0
Ændring i dagsværdi	0	0	0
Andre ikke-likvide bevægelser	0	0	0
Netto gæld ultimo	0	0	0

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

29 Eventualposter og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser og -aktiver

Der eksisterer en overgangsskatteforpligtelse fra omdannelsen til aktieselskab, jf. note 16.

Sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelser og kreditforsikringsselskaber har for indgåede lejemål stillet bankgarantier for 53 mio. kr.

Moderselskabet garanterer som selvskyldnerkautionist over for kreditinstitutter på anfordringsvilkår for Imerco A/S' rettidige opfyldelse af enhver forpligtelse i henhold til aftale med kreditinstitutter.

Koncernen 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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

30 Kontraktlige forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Operationelle leje - og leasingforpligtelser				
I restløbetiden er der indgået huslejeaftaler og i mindre omfang andre operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel. For lejemål er der lejeforpligtelser med uopsigeligthed 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 forfalder således:				
Inden for 1 år	0	139.434	0	0
Mellem 1-5 år	0	195.291	0	0
Efter 5 år	0	24.835	0	0
	0	359.560	0	0
Leje- og leasingydelse indregnet i resultatopgørelsen	0	123.722	0	0
Andre kontraktlige forpligtelser				
Inden for 1 år	10.807	5.925	0	0
Mellem 1-5 år	7.780	2.407	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	18.587	8.332	0	0

I andre eksterne udgifter indgår omsætningsbestemt husleje for 37 (2017: 37) butikker efter sædvanlig branchekutyme.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Risikostyringspolitik generelt

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

Valutarisici

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

Renterisici

Koncernen 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:

	2018				2017			
	+1 %	+1 %	-1 %	-1 %	+1 %	+1 %	-1 %	-1 %
	Koncern	Moder	Koncern	Moder	Koncern	Moder	Koncern	Moder
Resultat	-2.045	-2	2.045	2	-1.818	2.089	1.818	-2.089
Egenkapital	-1.927	-2	2.043	2	-1.253	2.089	1.732	-2.089

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 koncernens drift er koncernen 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 vurdering af risiko for tab samt løbende opfølgning på tilgodehavenderne og der foretages om fornødent nedskrivninger heraf i overensstemmelse med koncernens nedskrivningspolitik. Koncernen 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

Koncernens 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.

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

Koncernens finansielle 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 markedsforhold og indgåede renteswaps.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat

	0-1 år	1-5 år	> 5 år	I alt	Regnskabs- mæssig værdi
2018, koncern					
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	460.646	52.304	84.882	597.831	574.182
Gæld til tilknyttede selskaber	1.488	53.944	0	55.432	49.609
	729.101	212.840	84.882	1.026.822	989.153
2017, koncern					
Lån inkl. renteswap	34.280	128.061	11.795	174.136	161.700
Kassekredit	137.976	0	0	137.976	137.976
Leverandørgæld og anden gæld	441.328	52.304	84.882	578.514	554.864
Gæld til tilknyttede selskaber	0	54.104	0	54.104	48.307
	613.584	234.469	96.677	944.730	902.847
2018, moderselskab					
Lån inkl. renteswap	0	0	0	0	0
Kassekredit	0	0	0	0	0
Leverandørgæld og anden gæld	125	0	0	125	125
Gæld til tilknyttede selskaber	1.488	53.944	0	55.432	49.609
	1.613	53.944	0	55.557	49.734
2017, moderselskab					
Lån inkl. renteswap	0	0	0	0	0
Kassekredit	0	0	0	0	0
Leverandørgæld og anden gæld	84	0	0	84	84
Gæld til tilknyttede selskaber	0	0	0	0	0
	84	0	0	84	84

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.

Koncernens låntagning og kreditfaciliteter er ikke underlagt særlige betingelser.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

32 Afledte finansielle instrumenter

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

Dagsværdien af den på balancedagen udestående renteswap indgået til afdækning af renterisici på variabelt forrentede lån udgør en gæld på 593 t.kr. for koncernen (2017: 2.122 t.kr.) og 0 t.kr. for moderselskabet (2017: 0 t.kr.).

Dagsværdireguleringer på renteswap indregnes over egenkapitalen frem til udløb.

Renteswappen har en nominal værdi på 101.000 t.kr. for koncernen (2017: 131.000 t.kr.) og 0 t.kr. for moderselskabet (2017: 0 t.kr.) og løber frem til og med 30.06.2019.

33 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabets moderselskab M. Goldschmidt Capital A/S, der besidder 97,3% af aktierne i Imerco Holding 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.

Møller Art A/S under frivillig likvidation

Dattervirksomheder

Imerco A/S, Inspiration A/S, Møller Art A/S under frivillig likvidation og Erik Bagger A/S, jf. note 15.

Nøglepersoner i ledelsen

Nøglepersoner i ledelsen er defineret som moderselskabets bestyrelse og direktion.

Transaktioner med nærtstående parter

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

		Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Andre eksterne udgifter	†	3.596	3.551	0	0
Renter, netto	†,2)	-3.881	-1.150	-1.445	-2.952
Tilgodehavender	†,2)	-325.321	164.375	-266.614	267.827
Gæld mv.	†,2)	-380.305	788.177	-1.445	137.908

†) Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

2) Dattervirksomheder

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
34 Honorar til valgte revisorer				
Samlet honorar til PricewaterhouseCoopers	1.062	1.556	125	270
Honorar kan specificeres således:				
Lovpligtig revision	596	666	45	45
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	105	0	25
Skatte- og momsmæssig rådgivning	166	87	25	0
Regulering til tidligere år	105	-112	0	0
Andre ydelser	195	810	55	200
	1.062	1.556	125	270

35 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder, der påvirker regnskabet.