



Imerco Holding A/S

Årsrapport 2021

*Godkendt på selskabets
generalforsamling
Den 25. marts 2022*

Chris Bigler

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Imercos samfundsansvar	8
Politik for dataetik	9
Aktionærinformation	10

Påtegninger

Ledespåtegning	11
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	12

Årsregnskab

Totalindkomstopgørelse 1. januar – 31. december 2021	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december 2021	16
Balance pr. 31. december 2021 - Aktiver	17
Balance pr. 31. december 2021 - Passiver	18
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2021	19
Oversigt over noter	20
Noter	21
Nøgletalsdefinitioner	54

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-Marie Krog
Anne-Sofie Rønnow Goldschmidt
Pia Huusfelt
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.	2021	2020	2019	2018	2017*
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.509.089	1.493.255	1.353.589	1.392.902	1.299.129
Bruttoresultat	692.309	666.731	601.486	602.132	582.517
EBITDA før særlige poster	250.276	229.154	151.942	135.268	59.928
EBIT	109.019	57.599	-38.128	-69.905	12.855
Resultat før skat	80.133	26.261	-75.510	-110.720	-12.804
Årets resultat	66.177	20.122	-58.930	-87.712	-10.307
Goodwill	1.129.186	1.129.186	1.129.186	1.129.186	1.124.036
Aktiver	2.138.580	2.146.192	2.275.982	2.440.074	2.051.118
Egenkapital	947.663	881.486	861.364	919.961	1.020.270
Nettoarbejdskapital	-212.118	-236.736	-77.765	-63.122	-15.502
Nettorentebærende gæld inkl. leasing	410.861	517.427	767.027	828.265	321.403
Nettorentebærende gæld ex. leasing	93.260	169.931	384.930	354.035	321.403
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	227.208	369.160	130.305	140.293	96.400
Investering i materielle aktiver	-37.214	-28.310	-23.453	-41.124	-26.325
Frie pengestrømme	191.524	346.013	110.050	106.332	44.719
Nøgletal					
Omsætningsvækst	1,1%	10,3%	-2,8%	7,2%	15,7%
Bruttomargin	45,9%	44,6%	44,4%	43,2%	44,8%
EBITDA margin før særligeposter	16,6%	15,3%	11,2%	9,7%	4,6%
EBIT-margin	7,2%	3,9%	-2,8%	-5,0%	1,0%
Cash conversion ratio	175,7%	600,7%	-288,6%	-152,1%	347,9%
Egenkapitalandel	44,3%	41,1%	37,8%	37,7%	49,7%
Egenkapitalforrentning	7,1%	2,2%	-6,7%	-8,9%	-1,2%
Indre værdi pr. aktie, DKK	3,64	3,39	3,31	3,54	3,92
Resultat pr. aktie, DKK	0,25	0,08	-0,23	-0,34	-0,04
ROIC før skat, før goodwill	65,3%	21,9%	-7,9%	-19,7%	11,2%
Nettoarbejdskapital i procent af omsætningen	-14,1%	-15,9%	-5,7%	-4,5%	-1,2%
Investeringer i procent af omsætningen	2,5%	1,9%	1,7%	3,0%	2,0%
Nettorentebærende gæld inkl. IFRS 16/EBITDA	1,64	2,26	5,05	6,12	5,36
Gennemsnitligt antal ansatte	842	838	851	903	1.009

*Sammenligningstal for 2017 er ikke sammenlignelige som følge af implementering af IFRS16 med virkning fra 1. januar 2018.

Ledelsesberetning

Regnskabsåret 2021

Regnskabsåret 2021 for Imerco Holding A/S ("Imerco") omfatter perioden 1. januar – 31. december 2021. Anvendt regnskabspraksis følger de internationale regnskabsstandarder IFRS og er uændret i forhold til tidligere regnskabsår.

Kort om Imerco

Imerco er Danmarks største detailhandler inden for køkkenudstyr, borddækning, gaver og boligtilbehør. Imerco er markedsledende både i det fysiske butiksmiljø med over 160 butikker og online med markedets største webshop. Imerco-koncernen, der er en datterkoncern i M. Goldschmidt Holding-koncernen, har en årlig omsætning på mere end 1,5 mia. kr.

Imerco er den populære og velkendte detailhandler med det største udvalg af varer og brands inden for køkkenudstyr og borddækning – samt et stort sortiment inden for boligindretning, el-artikler og gaver. Alt det bedste med fokus på kvalitet, funktionalitet og godt design. Det kendte kombineret med det nytænkende, originalitet og inspiration. Imerco forhandler både stærke og kendte brands samt egne mærker som f.eks. Cook & Baker, By Ditte Julie og Timm Vladimir Kitchen.

Imerco.dk har alle varer fra butikkerne og derudover et udvidet sortiment inden for alle kategorier til boligen.

Imerco er en omnichannel detailhandel, hvor kunden på tværs af kanaler i hele kæden tilbydes den samme gode serviceoplevelse i et unikt samspil mellem fysiske butikker, webshop og sociale medier. Det uanset om kunden køber, bytter eller returnerer varer, søger rådgivning og inspiration eller bruger sit medlemskab af ImercoPlus.

Året i hovedtræk

Imerco har igen i 2021 haft en meget stærk udvikling med vækst og mange nye rekorder, selvom året startede med tvangslukkede butikker grundet Covid-19 restriktioner. De sidste store centerbutikker blev genåbnet 21. april 2021 og var således lukket i mere end 4 måneder. I den periode viste tidligere års investeringer i digitalisering, onlineforretning og distributionscenter sig afgørende for Imercos mulighed for at kunne servicere kunderne. Det er samtidig glædeligt, at væksten er geografisk bredt funderet og i såvel fysiske butikker efter genåbningen som online. Det tegner positivt for fremtiden med fortsat vækst i omsætning.

Hovedtrækkene i årsregnskabet er:

- Omsætningen er øget til 1.509 mio. kr. trods et stort omsætningstab i de tvangslukkede butikker. Dermed passerede Imerco milepælen med en omsætning på 1.500 mio. kr., som blev sat ved købet af Inspiration i 2017.
- Siden genåbningen har Imerco haft en positiv omsætningsudvikling i begge salgskanaler, hvilket til dels er drevet af en stigende digitalisering af kundernes handelsmønster.
- Digitale salgstransaktioner fortsætter med at øge andelen af omsætningen.
- Bruttoresultatet er øget med 26 mio. kr. til 692 mio. kr.
- Personale-, andre eksterne omkostninger og afskrivninger er reduceret til 39% af omsætningen fra 41% i 2020. Omkostningerne er påvirket af compensation fra staten grundet tvangslukning af butikkerne i vinter og forår 2021.
- Driftsindtjeningen (EBITDA) er øget med 21 mio. kr. til 250 mio. kr. EBIT er i 2021 øget med 51 mio. kr. til 109 mio. kr. svarende til en EBIT-margin på 7,2%.
- Resultat før skat er ligeledes øget med 54 mio. kr. til 80 mio. kr., og er således højere end forventningerne ved årets start.
- Arbejdskapitalen er fastholdt på et lavt niveau grundet uændret høj omsætningshastighed på et kurant varelager.
- Pengestrøm fra driften er realiseret med 227 mio. kr. og den frie likviditetsgenerering er realiseret med 191 mio. kr.
- Imercos egenkapital udgør 948 mio. kr., og egenkapitalandelen er øget til 44.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Regnskabsåret 2021 startede samme sted som 2020 sluttede – med tvangslukkede butikker. Strøgbutikkerne blev genåbnet 1. marts, og centerbutikkerne blev genåbnet i løbet af april måned. Det omsætningsmæssige tab var betydeligt, omend onlineforretningen kunne betjene en del af kunderne og derved samle en del af den tabte omsætning op.

I modsætning til tvangslukningen i foråret 2020 opnåede Imerco både delvis kompensation for løn til hjemsendte medarbejdere og delvis kompensation for faste omkostninger i de tvangslukkede butikker. Tab af omsætning og derved indtjening i tvangslukningsperioden blev således reduceret. En del af de i 2021 indregnede kompensationer vedrører tvangslukningen i de sidste uger af foregående regnskabsår.

Efter genåbningen har Imerco haft en positiv udvikling i alle salgskanaler, ligesom den realiserede bruttomargin er øget som følge af forbedrede digitale løsninger og forbedrede kampagnemarginer. Den vigtige julehandel blev også afsluttet med vækst i både omsætning og indtjening sammenlignet med rekordåret 2020.

Likviditetsudviklingen har ligeledes været positiv i 2021 med frie pengestrømme på 191 mio. kr. Endvidere er de langfristede forpligtelser reduceret med 67 mio. kr. i regnskabsåret, idet der udover ordinære afdrag er foretaget førtidige afdrag på den langfristede gæld.

Imerco arbejder løbende på at udvikle og optimere butiksnetværket, således Imerco altid har de bedste placeringer og vilkår. Imerco har ved indgangen til 2022 165 butikker fordelt med 119 Imerco butikker, 45 Imerco Home butikker og en webshop. Imerco forventer både flytninger, åbninger og lukninger i 2022 ligesom et antal butikker planlægges renoveret i 2022.

Imercos digitale transformation er afgørende for fremtiden

Imerco har gennem mange år investeret i udviklingen af Imerco til en førende omnichannel detailhandler. Uanset hvor vores kunder foretrækker at handle, ønsker Imerco at levere den bedste og mest ensartede oplevelse.

Imerco er kommet langt med at skabe et unikt samspil mellem fysiske butikker, webshop og sociale medier og blev i 2021 blandt andet tildelt hæderen som den tredjebedste omnichannelvirksomhed i hele Norden. Andelen af digital omsætning er igen i 2021 øget til nu at udgøre 33% af den samlede omsætning. Resultaterne skabes gennem digital markedsføring, en velfungerende online platform, en logistikoperation, der sikrer hurtige leveringer til kunderne og et fintmasket butiksnet hvor medarbejderne tager de nye løsninger helt ud til kunderne.

Imerco kan som ingen anden i branchen byde kunderne velkomne med endnu bedre rådgivning, endnu bedre service, endnu flere produkter og endnu mere konkurrencedygtige priser. Vores løsninger designes, så vi kan servicere kunden så hurtigt og tæt på som muligt.

I 2022 forventer Imerco at lancere endnu flere services til glæde for kunderne og med det mål at øge kundernes tilfredshed yderligere.

Begivenheder efter årsregnskabs afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker koncernens finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2022

Forventningerne til fremtiden er fortsat forbundet med større usikkerhed end normalt, nu mere grundet de følgevirkninger Covid-19 restriktionerne har haft på produktionskapacitet, inflation og forbrugeradfærd end direkte tvangslukning af detailhandelen. I tillæg hertil har Ruslands invasion af Ukraine også øget usikkerheden for forbrugerne og skabt et øget inflationspres, som kan ramme Imerco.

Imerco har gennem de seneste år styrket sin markedsposition markant ved investeringer i både digital forretningsudvikling, logistik og udvidelse af butiksværk. På baggrund af udviklingen i 2020 og 2021 har Imerco igangsat et omfattende investeringsprogram med yderligere automatisering og digitalisering af virksomheden. I 2021 og 2022 investeres samlet set 90-100 mio. kr. i fortsat udvikling af virksomheden.

Samlet set forventer Imerco også i 2022 at kunne realisere en mindre øgning af virksomhedens omsætning, og som minimum en fastholdelse af indtjeningsgraden.

Ledelsesberetning

Imercos samfundsansvar

Som markedsleder er vi i en unik position til at drive positiv forandring i vores branche, og vi anerkender vigtigheden af at udbrede Imercos initiativer til medarbejdere, kunder og leverandører i hele verden. Imerco har siden 2020 øget bevidstheden om Imercos samfundsansvar og defineret målsætninger inden for tre hovedområder:

Miljø og bæredygtighed

Som brancheleder med global værdikæde forpligter vi os til miljømæssig ansvarlig praksis på tværs af vores forretning — fra design, produktion og sourcing til distribution og slutteligt med affaldshåndtering. Vi vil arbejde med leverandører for at reducere udledninger og øge genanvendelsesgraden. Ved at administrere ressourcer ansvarligt øger vi Imercos evne til at tilpasse sig en tid med ressourceknaphed, global usikkerhed, teknologier i forandring og fremtidige sociale udfordringer.

Sociale samfundsforhold

Vi vil arbejde for sikre, retfærdige og sunde arbejdsvilkår for medarbejdere i vores virksomhed samt vores forsyningskæde.

Imercos produkters sikkerhed er høj prioritet, og en Imerco-kunde skal kunne regne med at Imercos produkter er fremstillet under acceptable miljømæssige og etiske forhold.

Ledelse og integritet

Vi arbejder for at skabe et miljø med ansvarlighed, gennemsigtighed og tillid til vores forretning. Vi vil fremme forretningsintegritet, finansiel stabilitet og ansvarlig langsigtet vækst.

Væsentlige resultater i 2021

Imerco har i 2021 udarbejdet sin første rapport om samfundsansvar. Heri fremgår Imercos strategi for bæredygtighed, risikovurdering, Imercos bæredygtighedsmål samt konkrete eksempler på indsatser og resultater. For efterlevelse af årsregnskabslovens § 99a og 99b henviser vi til denne rapport. Rapporten er tilgængelig for alle på imerco.dk/baeredygtighed

I rapporten vil du blandt andet kunne læse, at Imerco i 2021 har opgjort virksomhedens CO₂-udledning, opstillet målsætninger for reduktion heraf samt udarbejdet en køreplan med de væsentligste initiativer for at komme i mål.

Målsætningerne i forhold til udledning af CO₂ er meget ambitiøse:

- I 2025 skal Imerco være CO₂-neutrale i Danmark
- I 2030 skal Imerco have et samlet CO₂-aftryk på nul

Som led i opnåelse af de målsætninger har Imerco i foråret 2022 indgået aftale om deltagelse i etablering af et vedvarende energianlæg, som vil kunne forsyne Imerco med 100% grøn strøm. Det er et væsentligt skridt på vejen til at nå målsætningen for 2025.

Ledelsesberetning

Politik for dataetik

Imerco og M. Goldschmidt Holding tager håndtering af data og dataetik alvorligt og har derfor udfærdiget en politik for dataetik.

Principperne gælder for alle koncernens selskaber og bidrager til at data håndteres og behandles med respekt for det enkelte individ. Imerco opsamler primært kundedata inden for salg, kundeservice og -leverancedata, men data opsamles også i form af adfærdsdata fra imerco.dk, e-mail, app og sociale medier.

Indeholder databehandlingen personhenførbare data, og den pågældende leverandør derfor bliver Imercos databehandler, vil der altid være indgået en databehandleraftale, som sikrer, at leverandøren alene behandler personhenførbare data efter Imercos instruks, samt at den gældende lovgivning efterleves. Ikke personhenførbare data behandles ligeledes efter instruks fra Imerco samt under hensyntagen til følgende seks dataetiske principper.

1. Retten til egne data

Retten til egne data betyder, at det enkelte individ har kontrol og råderet over egne data. Dvs. at kunder og medarbejdere i videst muligt omfang skal kunne bestemme over, hvad deres data bruges til og hvor de bruges.

2. Sikker omgang med data

Sikker omgang med data betyder, at koncernen sikrer data mod risici og trusler som IT-kriminalitet, utilsigtet deling og tab af data. Koncernen skal løbende arbejde på, at rammerne for behandling af data, herunder adgang, opbevaring, beskyttelse og deling af data, designes med denne sikring for øje.

3. Kritisk stillingtagen til leverandørvalg

Kritisk stillingtagen til leverandørvalg betyder, at koncernen ved datadeling tilstræber kun at benytte eksterne leverandører, som har en ansvarlig og transparent dataanvendelse samt lever op til indholdet i EU's persondataforordning.

4. Åbenhed og transparens

Åbenhed og transparens betyder, at det skal være nemt at forstå hvordan, hvornår og til hvad koncernen bruger data. Kunder og medarbejdere skal nemt og gennemskueligt kunne få indsigt i, hvordan koncernen bruger deres data.

5. Ansvarlighed

Ansvarlighed betyder, at koncernen i overensstemmelse med de dataetiske principper behandler data på en systematisk og sikker facon, at koncernen lærer af sine fejl og gennem åbenhed forbedrer koncernens arbejde med data. Koncernens medarbejdere skal gennem træning og uddannelse være velinformerede om koncernens dataetiske principper, datasikkerhed og korrekt omgang med data.

6. Ingen salg af data

Ingen salg af data betyder, at koncernen forpligter sig til ikke at sælge kunde- og medarbejderdata.

Hvis data indsamles af eller videregives til eksterne leverandører, sikres bl.a. via databehandleraftaler, at leverandørerne tilsvarende forpligtes til ikke at sælge koncernens data.

Politiken er tilgængelig på Imercos hjemmeside imerco.dk/kundeservice/privatlivspolitik

Ledelsesberetning

Aktionærinformation

Aktionærer, kapital og stemmer

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

Aktionærsammensætningen

	Antal aktier	Kapital
	1.000 stk.	%
M. Goldschmidt Capital A/S	255.104	97,6
Øvrige navnenoterede aktionærer	6.273	2,4
I alt	261.377	100,0

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2021.

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021.

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 16. marts 2022

Direktion:

Frederik Oluf Brønnum
Adm. direktør/CEO

Chris Bigler
Økonomidirektør/CFO

Bestyrelse:

Mikael Goldschmidt
Formand

Søren Bjørn Hansen
Næstformand

Anne-Marie Krog

Jens Høgsted

Lars Bjørnholt
Bertelsen

Pia Huusfelt

Anne-Sofie Rønnow
Goldschmidt

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egen-kapitalopgørelse, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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. Fejl-informationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 note-oplysningerne, 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 16. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor
mne9777

Martin Lunden
statsautoriseret revisor
mne32209

Koncern- og årsregnskab

Totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2021

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Omsætning	3	1.509.089	1.493.255	0	0
Vareforbrug	4	-816.780	-826.524	0	0
Bruttoresultat		692.309	666.731	0	0
Andre eksterne omkostninger	5	-146.206	-143.403	-88	-443
Personaleomkostninger	6	-295.827	-294.174	-602	-492
Driftsresultat før af-, nedskrivninger (EBITDA)		250.276	229.154	-690	-935
Af- og nedskrivninger	7	-141.257	-171.555	0	0
Primært driftsresultat (EBIT)		109.019	57.599	-690	-935
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	16	0	0	45.433	21.679
Finansielle indtægter	8	517	2.722	0	0
Finansielle omkostninger	9	-29.403	-34.060	-5.155	-4.996
Resultat før skat (EBT)		80.133	26.261	39.588	15.748
Skat af resultat	10	-13.956	-6.139	3.606	1.107
Resultat		66.177	20.122	43.194	16.855
Fordeles således					
Aktionærer i Imerco Holding A/S		65.404	19.315		
Minoritetsinteressers		773	807		
		66.177	20.122		

Koncern- og årsregnskab

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2021

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Primært driftsresultat (EBIT)		109.019	57.599	-690	-935
Af- og nedskrivninger		141.257	171.555	0	0
Andre ikke kontante driftsposter, netto		31.212	3.324	0	0
Ændring i driftskapital	27	-25.467	156.319	-96	100
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		256.021	388.797	-786	-835
Renteindbetalinger og lignende		517	2.552	0	0
Renteudbetalinger og lignende		-22.872	-24.642	-5.155	-4.996
Betalte renter, leasingforpligtelser		-6.531	-9.248	0	0
Modtaget sambeskatningstilskud		73	11.701	197	498
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		227.208	369.160	-5.744	-5.333
Køb af immaterielle og materielle aktiver		-37.214	-28.310	0	0
Regulering deposita		1.530	5.163	0	0
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		-35.684	-23.147	0	0
Frie pengestrømme		191.524	346.013		
Afdrag på lån fra kreditinstitutter		0	-101.700	0	0
Tilgang af anden langfristet gæld		14.898	13.720	0	0
Ændring af kassekredit		-9.764	-245.021	0	0
Afdrag på leasingforpligtelser		-129.480	-131.014	0	0
Ændring af gæld hos tilknyttede virksomheder		-54.164	90.000	5.744	5.333
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		-178.510	-374.015	5.744	5.333
Ændring i likvider		13.014	-28.002	0	0
Likvider, primo		113.433	141.435	0	0
Likvider, ultimo		126.447	113.433	0	0

Koncern- og årsregnskab

Balance pr. 31. december 2021

Beløb i t.kr.

Aktiver	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Goodwill	11	1.129.186	1.129.186	0	0
Andre immaterielle aktiver	12	19.839	27.349	0	0
Immaterielle aktiver		1.149.025	1.156.535	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13	60.253	57.155	0	0
Indretning af lejede lokaler	14	12.612	20.117	0	0
Leasingaktiver	15	294.712	324.585	0	0
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		7.000	0	0	0
Materielle aktiver		374.577	401.857	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	16	0	0	1.052.933	1.007.500
Udskudt skat	17	49.441	63.467	22.652	19.243
Deposita		21.710	23.240	0	0
Andre langfristede aktiver		71.151	86.707	1.075.585	1.026.743
Langfristede aktiver		1.594.753	1.645.099	1.075.585	1.026.743
Varebeholdninger	18	397.318	365.005	0	0
Tilgodehavender	19	14.679	16.630	11	0
Periodeafgrænsningsposter	20	5.383	6.025	0	0
Likvide beholdninger		126.447	113.433	0	0
Kortfristede aktiver		543.827	501.093	11	0
Aktiver		2.138.580	2.146.192	1.075.596	1.026.743

Koncern- og årsregnskab

Balance pr. 31. december 2021

Beløb i t.kr.

Passiver	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Aktiekapital	21	261.378	261.378	261.378	261.378
Overført resultat		689.108	623.704	637.019	593.825
Egenkapital, aktionærer i Imerco Holding A/S		950.486	885.082	898.397	855.203
Minoritetsinteresser		-2.823	-3.596	0	0
Egenkapital		947.663	881.486	898.397	855.203
Leasingforpligtelser	15	181.868	209.943	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber	31	54.000	108.164	24.000	48.164
Andre hensatte forpligtelser	26	9.357	9.325	0	0
Anden langfristet gæld	31	150.334	135.436	113.536	113.536
Langfristede forpligtelser		395.559	462.868	137.536	161.700
Kreditinstitutter	23	0	9.764	0	0
Leasingforpligtelser	15	135.733	137.553	0	0
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	24	590.327	592.347	39	124
Gæld til tilknyttede selskaber	31	30.000	30.000	39.624	9.716
Skyldig sambeskatningsbidrag		127	125	0	0
Kontraktforpligtelser	25	39.171	32.049	0	0
Kortfristede forpligtelser		795.358	801.838	39.663	9.840
Forpligtelser		1.190.917	1.264.706	177.199	171.540
Passiver		2.138.580	2.146.192	1.075.596	1.026.743

Koncern- og årsregnskab

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2021

Beløb i t.kr.

Koncern	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2020	261.378	604.389	865.767	-4.403	861.364
Resultat	0	19.315	19.315	807	20.122
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser i 2020	0	19.315	19.315	807	20.122
Egenkapital 31. december 2020	261.378	623.704	885.082	-3.596	881.486
Resultat	0	65.404	65.404	773	66.177
Egenkapitalbevægelser i 2021	0	65.404	65.404	773	66.177
Egenkapital 31. december 2021	261.378	689.108	950.486	-2.823	947.663
Moderselskab					
Egenkapital 1. januar 2020	261.378	576.970	838.348		
Resultat	0	16.855	16.855		
Egenkapitalbevægelser i 2020	0	16.855	16.855		
Egenkapital 31. december 2020	261.378	593.825	855.203		
Resultat	0	43.194	43.194		
Egenkapitalbevægelser i 2021	0	43.194	43.194		
Egenkapital 31. december 2021	261.378	637.019	898.397		

Koncern- og årsregnskab

Oversigt over noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Omsætning
- 4 Vareforbrug
- 5 Andre eksterne omkostninger
- 6 Personalemkostninger og medarbejderforhold
- 7 Af- og nedskrivninger
- 8 Finansielle indtægter
- 9 Finansielle omkostninger
- 10 Skat af resultat
- 11 Goodwill
- 12 Andre immaterielle aktiver
- 13 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
- 14 Indretning af lejede lokaler
- 15 Leasing
- 16 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 17 Udskudt skat
- 18 Varebeholdninger
- 19 Tilgodehavender
- 20 Periodeafgrænsningsposter
- 21 Aktiekapital
- 22 Resultatdisponering
- 23 Kreditinstitutter
- 24 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser
- 25 Kontraktforpligtelser
- 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 Nærtstående parter og ejerforhold
- 33 Begivenheder efter balancedagen

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2021 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 2021.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2020.

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.

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

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

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

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 forventede brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

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

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Leasingydelserne 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

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

rente. Leasingperioden fastsættes til minimumlejeperioden med tillæg af perioder omfattet af forlængelsesoptioner når det vurderes at de med rimelig sandsynlighed vil blive udnyttet.

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

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

Tilskud modtaget i forbindelse med regeringens COVID-19 hjælpepakke, faste omkostninger, er modregnet i afskrivninger og finansielle omkostninger.

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.

Tilskud modtaget i forbindelse med regeringens COVID-19 hjælpepakke, faste omkostninger, er modregnet i andre eksterne omkostninger.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Personaleomkostninger

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

Tilskud modtaget i forbindelse med regeringens COVID-19 hjælpepakke, lønkompensation, er modregnet i personaleomkostninger.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Materielle aktiver

Materielle aktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler, og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket dets restværdi. Restværdien er det forventede beløb som vil kunne opnås ved salg af et tilsvarende aktiv, der allerede har den alder og stand, som aktivet forventes at have efter endt brugstid.

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

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

Forventede brugstider for andre anlæg, driftsmidler og inventar udgør 3-5 år for en ikke væsentlig del af koncernens aktiver. Indretning af lejede lokaler afskrives maksimalt over den aftalte lejeperiode.

Nedskrivning af goodwill, andre immaterielle aktiver og materielle aktiver

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

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 kædens lejemaal. Deposita er indregnet til kurs 100.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter en forventet tabsmodel, hvorefter forventet tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balancen.

For tilgodehavender hvor det er muligt eller påkrævet, anvendes den simplificerede tabsmodel, hvor det forventede tab i tilgodehavendets samlede levetid indregnes straks. For øvrige tilgodehavender anvendes den generelle tabsmodel, hvor forventet tab som udgangspunkt opgøres som det forventede tab i de kommende 12 måneder, og alene hvis det vurderes at der er sket en stigning i kreditrisikoen, opgøres det forventede tab baseret på tilgodehavendets samlede levetid.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

Standarder og fortolkningsbidrag der endnu ikke er trådt i kraft

Der er på nuværende tidspunkt ingen ændrede regnskabsstandarder, som træder i kraft senere, der er relevante for Imerco Holding 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 regnskabsafleggelsen, foretages bl.a. ved test af behovet for nedskrivning af goodwill og ved opgørelse af udskudte skatteaktiver samt forventede indtægter vedrørende tilgodebeviser.

Nedskrivningstest for goodwill

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

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

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

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		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
3 Omsætning				
Detailsalg	1.505.135	1.489.267	0	0
Engrossalg mv.	3.954	3.988	0	0
	1.509.089	1.493.255	0	0

Andelen af digital omsætning er i 2021 øget til at udgøre 33% (2020: 25%) af den samlede omsætning

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
4 Vareforbrug				
Vareforbrug	814.691	825.654	0	0
Årets nedskrivning af varebeholdninger	2.089	870	0	0
	816.780	826.524	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
5 Andre eksterne omkostninger				
Honorar til valgte revisorer				
Samlet honorar til PricewaterhouseCoopers	846	948	88	89
Honorar kan specificeres således:				
Lovpligtig revision	647	649	63	64
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	78	0	0	0
Skatte- og momsmæssig rådgivning	90	55	20	20
Regulering til tidligere år	0	0	0	0
Andre ydelser	31	244	5	5
	846	948	88	89

I andre eksterne omkostninger er der modregnet tilskud på 10.570 t.kr. vedrørende regeringens COVID-19 hjælpepakker (2020: 909 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
6 Personaleomkostninger og medarbejderforhold				
Gager, lønninger og honorar til bestyrelse	265.311	265.903	602	492
Bidragsbaserede pensionsbidrag	19.153	18.117	0	0
Andre omkostninger til social sikring	7.096	5.731	0	0
Øvrige personaleomkostninger	4.267	4.423	0	0
	295.827	294.174	602	492
Gennemsnitligt antal medarbejdere	842	838	0	0
Aflønning af bestyrelse				
Honorar	602	492	602	492
	602	492	602	492
Aflønning af direktion				
Gager og bonus	10.096	7.022	0	0
Bidragsbaserede pensionsbidrag	314	160	0	0
	10.410	7.182	0	0

I personaleomkostninger er der modregnet tilskud på 24.161 t.kr. vedrørende regeringens COVID-19 hjælpepakker (2020: 10.189 t.kr.).

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
7 Af- og nedskrivninger				
Afskrivninger, andre immaterielle aktiver	7.510	7.568	0	0
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel, inventar	24.140	21.698	0	0
Afskrivninger, indretning af lejede lokaler	10.481	11.840	0	0
Af- og nedskrivninger, leasingaktiver	99.145	130.799	0	0
Gevinst ved afståelse af anlægsaktiver	-19	-350	0	0
	141.257	171.555	0	0

I af- og nedskrivninger er der under "af- og nedskrivninger, leasingaktiver" modregnet tilskud på 30.332 t.kr. vedrørende regeringens COVID-19 hjælpepakker (2020: 0 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
8 Finansielle indtægter				
Renter, likvide beholdninger	0	1	0	0
Renter, tilgodehavende hos tilknyttede selskaber	0	170	0	0
Valutakursreguleringer	416	2.450	0	0
Andre finansielle indtægter	101	101	0	0
	517	2.722	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
9 Finansielle omkostninger				
Renter af gæld til kreditinstitutter mv.	5.724	8.257	3.406	3.406
Renter af gæld til tilknyttede virksomheder	3.394	4.109	1.749	1.590
Valutakursreguleringer	1.869	1.679	0	0
Andre finansielle omkostninger	11.885	10.767	0	0
Renter leasing	6.531	9.248	0	0
	29.403	34.060	5.155	4.996
Samlet renteomkostninger opgjort til amortiseret kostpris.	16.939	21.659	5.156	4.997

I finansielle omkostninger er der under "renter leasing" modregnet tilskud på 2.866 t.kr. vedrørende regeringens COVID-19 hjælpepakker (2020: 0 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
10 Skat af resultat				
Aktuel skat	-127	-125	0	0
Udskudt skat	-15.956	-5.761	2.980	1.305
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.127	-253	626	-198
Beregnet skat af resultat før skat	-13.956	-6.139	3.606	1.107
Skat af resultat kan forklares således:				
Beregnet skat af resultat	-17.628	-5.778	-8.709	-3.464
Skatteeffekt af resultatandele kapitalandele	0	0	11.689	4.769
Skatteeffekt, ikke fradragsberettigede omk.	-48	-108	0	0
Regulering af udskudt skat indeværende år	1.593	0	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	198	-587	198	-712
Regulering af udskudt skat tidligere år	1.929	334	428	514
	-13.956	-6.139	3.606	1.107
Effektiv skatteprocent	17,4	23,4	-9,1	-7,0

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
11 Goodwill				
Kostpris primo	1.129.290	1.129.290	10.000	10.000
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	1.129.290	1.129.290	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	1.129.186	0	0

Ledelsen har pr. 31. december 2021 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 2022, fremskrivninger for årene 2023-2026, en terminalværdi og med en før skat kapitalomkostning på 10,7 % (Efter skat 8,4%). Den beregnede værdi af virksomheden er reduceret i forhold til 2020 grundet en forøgelse af WACC fra 7,7% efter skat til 8,4% efter skat, hvilket påvirker især terminalværdien.

Omsætningen i fremskrivningsperioden forventes øget med knap 4,5 % årligt i gennemsnit. Den vægtede gennemsnitlige terminalvækstrate brugt til ekstrapolering af forventede nettopengestrømme efter 2026 er 1,5 % (2020: 1,5 %). 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 at falde maginalt, grundet konverteringen mod en øget onlineandel, hvor priselasticiteten er større.

Den i værdiforringelsestesten opgjorte værdi overstiger den indregnede værdi af aktiver med 285 mio.kr. Følsomheden ved en eventuel lavere vækstrate kan være væsentlig. Er væksten i omsætningen således eksempelvis 1 % point lavere pr. år i fremskrivningsperioden vil det ikke føre til et nedskrivningsbehov. Wacc efter skat kan forøges med 1,3% point eller et fald i EBITDA i terminalperioden på 11% kan ske, før der opstår et nedskrivningsbehov.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
12 Andre immaterielle aktiver				
Kostpris primo	57.582	57.488	0	0
Tilgang	0	94	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	57.582	57.582	0	0
Afskrivning primo	30.233	22.665	0	0
Afskrivninger	7.510	7.568	0	0
Afskrivning ultimo	37.743	30.233	0	0
Regnskabsmæssig værdi	19.839	27.349	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		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
13 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	265.977	248.336	0	0
Tilgang	27.238	23.976	0	0
Afgang	0	-6.335	0	0
Kostpris ultimo	293.215	265.977	0	0
Afskrivning primo	208.822	193.736	0	0
Reklassifikation indretning af lejede lokaler	0	-546	0	0
Afskrivninger	24.140	21.698	0	0
Afgang	0	-6.066	0	0
Afskrivning ultimo	232.962	208.822	0	0
Regnskabsmæssig værdi	60.253	57.155	0	0
Afskrives over	3-5 år	3-5 år		

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
14 Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	107.581	106.776	0	0
Tilgang	2.976	4.240	0	0
Afgang	0	-3.435	0	0
Kostpris ultimo	110.557	107.581	0	0
Afskrivning primo	87.464	78.002	0	0
Reklassifikation andre anlæg mv.	0	562	0	0
Afskrivninger	10.481	11.840	0	0
Afgang	0	-2.940	0	0
Afskrivning ultimo	97.945	87.464	0	0
Regnskabsmæssig værdi	12.612	20.117	0	0
Afskrives over	3-5 år	3-5 år		

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

15 Leasing	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Leasingaktiver				
Regnskabsmæssig værdi primo	324.585	358.362	0	0
Netto tilgang	99.604	97.022	0	0
Afskrivninger	-129.477	-130.799	0	0
Regnskabsmæssig værdi	294.712	324.585	0	0
Afskrives over	2-7 år	2-7 år		
Leasingforpligtelser				
Forfald leasingforpligtelser:				
Inden for 1 år	139.454	139.876	0	0
Mellem 1-5 år	195.643	220.934	0	0
Efter 5 år	1.596	3.952	0	0
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse	336.694	364.761	0	0
Nutidsværdien af ovenstående leasingforpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristet	181.868	209.943	0	0
Kortfristet	135.733	137.553	0	0
	317.601	347.496	0	0

For 2021 har koncernen betalt 138.693 t.kr. (2020: 140.260 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 2021 5.331 t.kr. (2020: 555 t.kr.), og vedrører hovedsageligt omsætningsbestemt husleje samt andre variable ydelser der indgår i huslejebetalinger. 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	
	2021	2020
16 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris primo	1.132.906	1.132.906
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	1.132.906	1.132.906
Værdireguleringer primo	-125.406	-147.085
Resultat kapitalandele	45.433	21.679
Værdireguleringer ultimo	-79.973	-125.406
Regnskabsmæssig værdi	1.052.933	1.007.500

Ledelsen har pr. 31. december 2021 testet den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele for værdiforringelse. 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%	2.189.483	1.070.850	63.348
erik bagger a/s, Herlev	80%	9.473	-14.082	3.858
Inspiration A/S, Herlev	100%	20.753	20.607	226

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
17 Udskudt skat				
Udskudt skat primo	63.467	49.210	19.243	17.424
Udskudt skat indregnet i resultat	-13.829	-5.481	3.606	1.819
Underskud udnyttet i sambeskatning	-197	19.738	-197	0
Udskudt skat ultimo (aktiv)	49.441	63.467	22.652	19.243
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudt skat, aktiv	49.441	63.467	22.652	19.243
	49.441	63.467	22.652	19.243
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle aktiver	-13.394	-2.319	-4.306	-6.000
Materielle aktiver	24.429	27.388	0	0
Øvrige forpligtelser	-1.442	-1.110	0	0
Fremførselsberettigede underskud	39.848	39.508	26.958	25.243
	49.441	63.467	22.652	19.243

Koncernen har indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførselsberettigede underskud på 39.848 t.kr. og moderselskabet på 26.958 t.kr. Det er ledelsens opfattelse, at det fremførselsberettigede underskud, indenfor en periode på 3-5 år, kan anvendes ved modregning i fremtidig positiv skattepligtig indkomst indenfor sambeskatningen. Skatteværdien af 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 eventualforpligtelse.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

17 Udskudt skat, fortsat

Ændring i midlertidige forskelle

	Balance primo	Indregnet i resultat	Udnyttet i sam-beskatning	Balance ultimo
2021, koncern				
Immaterielle aktiver	-2.319	-11.075	0	-13.394
Materielle aktiver	27.388	-2.959	0	24.429
Øvrige forpligtelser	-1.110	-332	0	-1.442
Fremførselsberettigede underskud	39.508	537	-197	39.848
	63.467	-13.829	-197	49.441
2020, koncern				
Immaterielle aktiver	-16.102	13.783	0	-2.319
Materielle aktiver	14.726	12.662	0	27.388
Øvrige forpligtelser	-649	-461	0	-1.110
Fremførselsberettigede underskud	51.235	-31.465	19.738	39.508
	49.210	-5.481	19.738	63.467
2021, moderselskab				
Immaterielle aktiver	-6.000	1.694	0	-4.306
Fremførselsberettigede underskud	25.243	1.912	-197	26.958
	19.243	3.606	-197	22.652
2020, moderselskab				
Immaterielle aktiver	-6.000	0	0	-6.000
Fremførselsberettigede underskud	23.424	1.819	0	25.243
	17.424	1.819	0	19.243

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
18 Varebeholdninger				
Handelsvarer	387.894	357.701	0	0
Svømmende varer	9.424	7.304	0	0
	397.318	365.005	0	0

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
19 Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	9.573	7.163	0	0
Andre tilgodehavender	5.106	9.467	11	0
	14.679	16.630	11	0
Nedskrivning af tilgodehavender	721	668	0	0
Tilgodehavender fra salg er fordelt således:				
Kreditkortselskaber mv.	5.173	1.575	0	0
Erhvervskunder	4.400	5.588	0	0
	9.573	7.163	0	0
Overforfaldne ikke værdiforringede tilgodehavender udgør:				
Forfald indtil 30 dage	1.134	1.309	0	0
Forfald mellem 30 og 90 dage	10	8	0	0
Forfald over 90 dage	685	795	0	0
	1.829	2.112	0	0
Nedskrivning af tilgodehavender har udviklet sig således:				
Nedskrivninger, primo	668	293	0	0
Nedskrivninger	154	387	0	0
Realiseret	-101	-12	0	0
	721	668	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	
	2021	2020	2021	2020
20 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	4.575	4.420	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	808	1.605	0	0
	5.383	6.025	0	0

	Moderselskab	
	2021	2020
21 Aktiekapital		
1.000 stk:		
Aktiekapital primo	261.378	261.378
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 44,3% (2020: 41,1%)

	Moderselskab	
	2021	2020
22 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Overført resultat	43.194	16.855
	43.194	16.855

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
23 Kreditinstitutter				
Kassekredit	0	9.764	0	0
	0	9.764	0	0
Gæld til kreditinstitutter indregnes således i balancen:				
Kortfristede forpligtelser	0	9.764	0	0
	0	9.764	0	0
Nominel værdi, lån og kassekredit	0	9.764	0	0
Dagsværdi, kassekredit	0	9.764	0	0

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
24 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser				
Leverandørgæld	396.486	415.439	0	0
Anden gæld	193.841	176.908	39	124
	590.327	592.347	39	124

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
25 Kontraktforpligtelser				
Loyalitetsprogram	4.554	4.556	0	0
Returneringsforpligtelser	10.301	10.701	0	0
Tilgodebeviser	24.316	16.792	0	0
	39.171	32.049	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. Forventet udnyttelse af 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- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
26 Andre hensatte forpligtelser				
Forpligtelse til reetablering af lejemål	9.357	9.325	0	0
	9.357	9.325	0	0
Forpligtelsen kan specificeres således:				
forpligtelse, primo	9.325	9.174	0	0
Afregnet i året	-718	-549	0	0
Hensat for året	750	700	0	0
	9.357	9.325	0	0
Forpligtelsen indregnes således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	9.357	9.325	0	0
	9.357	9.325	0	0

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
27 Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-32.472	4.052	0	0
Ændring i tilgodehavender	1.898	29.616	-11	0
Ændring i periodeafgrænsningsposter	7.128	-15.526	0	0
Ændring i leverandørgæld og andre forpligtelser	-2.021	138.177	-85	100
	-25.467	156.319	-96	100

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
28 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet				
Passiver knyttet til finansieringsaktiviteter omfatter:				
Kassekredit	0	9.764	0	0
Leasinggæld	317.601	347.496	0	0
	317.601	357.260	0	0

Årets ændringer specificeres således:

	Lån	Kassekredit	Leasinggæld
2021, koncern			
Netto gæld primo		0	347.496
Afdrag		-9.764	-129.480
Andre ikke-likvide bevægelser		0	99.585
Netto gæld ultimo	0	0	317.601
2020, koncern			
Netto gæld primo	101.700	254.785	382.097
Afdrag	-101.700	-245.021	-131.014
Ændring i dagsværdi	0	0	0
Andre ikke-likvide bevægelser	0	0	96.413
Netto gæld ultimo	0	9.764	347.496

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 17.

Sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelser og kreditforsikringsselskaber har for indgåede lejemål stillet bankgarantier for 56 mio. kr. (2020: 55 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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

30 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har i 2021 indgået aftaler om etablering og finansiering af en lagerrobot. Den fremtidige forpligtelse er ikke indregnet på balancen idet lagerroboten ikke er færdigleveret på balance-tidspunktet. De foreløbige afholdte omkostninger er indregnet under materielle anlægsaktiver. I forbindelse med etablering af lagerroboten er der indgået ny lejekontrakt på Imercos centrallager. Denne forpligtelse indregnes når forudsætningerne for kontrakten er opfyldt fra udlejers side, hvilket forventes i 2022.

I andre eksterne udgifter indgår omsætningsbestemt husleje efter sædvanlig branchekutyme.

Den samlede husleje for disse udgjorde for den seneste 12 måneders periode 4.434 t.kr. (2020: 3.613 t.kr.).

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 kapitalfremsbringelse. 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:

	2021				2020			
	+1 %	+1 %	-1 %	-1 %	+1 %	+1 %	-1 %	-1 %
	Koncern	Moder	Koncern	Moder	Koncern	Moder	Koncern	Moder
Resultat	-1.707	-496	1.707	496	-1.912	-76	1.912	76
Egenkapital	-1.707	-496	1.707	496	-1.912	-76	1.912	76

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 2021.

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.

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
2021, koncern					
Lån	0	0	0	0	0
Kassekredit	0	0	0	0	0
Leverandørgæld og anden gæld	593.733	70.749	96.559	761.041	740.661
Gæld til tilknyttede selskaber	32.520	55.620	0	88.140	84.000
	626.253	126.369	96.559	849.181	824.661
2020, koncern					
Lån	0	0	0	0	0
Kassekredit	10.081	0	0	10.081	9.764
Leverandørgæld og anden gæld	595.753	57.522	102.564	755.839	727.783
Gæld til tilknyttede selskaber	34.145	114.654	0	148.799	138.164
	639.979	172.176	102.564	914.719	875.711
2021, moderselskab					
Kassekredit	0	0	0	0	0
Leverandørgæld og anden gæld	3.445	56.121	68.841	128.407	113.575
Gæld til tilknyttede selskaber	1.909	24.720	0	26.629	63.624
	5.354	80.841	68.841	155.036	177.199
2020, moderselskab					
Kassekredit	0	0	0	0	0
Leverandørgæld og anden gæld	3.530	57.522	70.846	131.898	113.660
Gæld til tilknyttede selskaber	1.736	51.054	0	52.790	57.880
	5.266	108.576	70.846	184.688	171.540

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 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabets moderselskab M. Goldschmidt Capital A/S, der besidder 97,6% 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.

Dattervirksomheder

Imerco A/S, Inspiration A/S og erik bagger a/s, jf. note 16.

Nøglepersoner i ledelsen

Nøglepersoner i ledelsen er defineret som moderselskabets bestyrelse og direktion.

Transaktioner med nærtstående parter

Udover ledelsesvederlag, jf. note 6 har koncernen og moderselskabet i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

		Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Andre eksterne udgifter	1)	3.850	3.785	0	0
Renter, netto	1), 2)	-3.394	-4.109	-1.749	-1.590
Tilgodehavender	1), 2)	445	459	0	0
Gæld mv.	1), 2)	-53.719	90.459	-5.744	-5.333

1) Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

2) Dattervirksomheder

Koncern- og årsregnskab

Noter

33 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder, der påvirker vurdering af regnskabet.

Koncern- og årsregnskab

Nøgletalsdefinitioner

Nettoarbejdskapital:	Summen af varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter fratrukket summen af leverandørgæld og andre gældsforpligtelser samt kontraktforpligtelser
Nettorentebærende gæld inkl. leasing:	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter, leasinggæld, gæld til tilknyttede virksomheder og anden rentebærende gæld fratrukket likvide beholdninger og tilgodehavender tilknyttede virksomheder
Nettorentebærende gæld ex. leasing:	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter, gæld til tilknyttede virksomheder og anden rentebærende gæld fratrukket likvide beholdninger og tilgodehavender tilknyttede virksomheder
Frie pengestrømme:	Pengetrømme fra driftsaktiviteter fratrukket pengestrømme fra investeringsaktiviteter
Omsætningsvækst:	Årets omsætning minus sidste års omsætning /sidste års omsætning
Bruttomargin:	Bruttoresultat i procent af omsætning
EBITDA-margin før særlige poster:	EBITDA før særlige poster i procent af omsætning
EBIT-margin:	Primært driftsresultat (EBIT) i procent af omsætning
Cash conversion ratio:	Frie pengestrømme i procent af EBIT
Egenkapitalandel:	Egenkapital, ultimo i procent af Passiver, ultimo
Egenkapitalforrentning:	Resultat ekskl. minoriteter i procent af gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter
Indre værdi pr. aktie, DKK:	Egenkapital ekskl. minoriteter i procent af antal aktier, ultimo
Resultat pr. aktie, DKK:	Årets resultat i procent af aktiekapital
Investeret kapital:	Summen af materielle aktiver, immaterielle aktiver, deposita og nettoarbejdskapital fratrukket andre hensatte forpligtelser
EBITA eks. goodwill:	Primært driftsresultat (EBIT) før renter, skat, amortiseringer og goodwill afskrivninger
ROIC før skat, før goodwill:	EBITA i procent af den gennemsnitlige investerede kapital ekskl. goodwill
Nettoarbejdskapital i procent af omsætningen:	Nettoarbejdskapital i procent af omsætning
Investeringer i procent af omsætningen:	Investering i materielle anlægsaktiver i procent af omsætning
Nettorentebærende gæld inkl. IFRS 16/EBITDA:	Nettorentebærende gæld i forhold til EBITDA før særlige poster

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Søren Bjørn Hansen

Næstformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-212037781503

IP: 2.104.xxx.xxx

2022-03-24 06:06:49 UTC

NEM ID 

Frederik Oluf Brønnum

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-874101344957

IP: 80.198.xxx.xxx

2022-03-24 06:28:11 UTC

NEM ID 

Jens Høgsted

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-636423859585

IP: 5.56.xxx.xxx

2022-03-24 07:15:47 UTC

NEM ID 

Chris Bigler

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-043031059189

IP: 80.198.xxx.xxx

2022-03-25 08:25:40 UTC

NEM ID 

Mikael Goldschmidt

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-454857937769

IP: 185.237.xxx.xxx

2022-03-25 11:57:02 UTC

NEM ID 

Pia Huusfelt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-985762681324

IP: 80.197.xxx.xxx

2022-03-25 17:55:47 UTC

NEM ID 

Anne-Marie Krog

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-335876940439

IP: 62.198.xxx.xxx

2022-03-27 11:37:42 UTC

NEM ID 

Lars Bjørnholt Bertelsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-585862107512

IP: 86.52.xxx.xxx

2022-03-27 13:23:24 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: HFNGY-0VHZU-SS0DL-U5Y1Z-TO8N4-PFZV8

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Anne-Sofie Rønnow Goldschmidt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-649946447467

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-04-07 13:30:48 UTC

NEM ID 

Martin Lunden

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:77203914

IP: 83.136.xxx.xxx

2022-04-07 13:31:50 UTC

NEM ID 

Gert Fisker Tomczyk

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: PID:9208-2002-2-542613713275

IP: 83.136.xxx.xxx

2022-04-07 13:44:26 UTC

NEM ID 

Chris Bigler

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-043031059189

IP: 80.198.xxx.xxx

2022-04-07 13:53:22 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: HFNGY-0VHZU-SS0DL-U5Y1Z-TO8N4-PFZV8

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>