



Imerco Holding A/S Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets
generalforsamling
Den 26. marts 2021

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

Chris Bigler
Dirigent

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Imerco Holding A/S
Smedeholm 16
2730 Herlev

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

CVR-nr.: 26 65 98 68
Stiftet: 2002
Hjemsted: Herlev

Bestyrelse

Mikael Goldschmidt (Formand)
Søren Bjørn Hansen (Næstformand)
Anne-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.	2020	2019	2018	2017*	2016*
Hovedtal					
Omsætning	1.493.255	1.353.589	1.392.902	1.299.129	1.122.602
Bruttoresultat	666.731	601.486	602.132	582.517	514.261
EBITDA før særlige poster	229.154	151.942	135.268	59.928	67.351
Primært driftsresultat (EBIT)	57.599	-38.128	-69.905	12.855	42.174
Resultat af finansielle poster	-31.338	-37.382	-40.815	-28.638	-19.994
Resultat	20.122	-58.930	-87.712	-10.307	16.860
Langfristede aktiver	1.645.099	1.683.358	1.821.473	1.421.289	950.664
Kortfristede aktiver	501.093	592.624	618.601	629.174	459.779
Aktiver	2.146.192	2.275.982	2.440.074	2.051.118	1.410.443
Aktiekapital	261.378	261.378	261.378	261.378	204.651
Egenkapital	881.486	861.364	919.961	1.020.270	737.172
Langfristede forpligtelser	462.868	489.268	602.737	294.775	161.700
Kortfristede forpligtelser	801.838	925.350	917.376	736.073	511.571
Pengestrøm fra driftsaktivitet	369.160	130.305	140.293	96.400	30.081
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-23.147	-20.255	-33.961	-51.681	-16.926
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-374.015	-143.087	-73.208	-18.458	-6.465
Pengestrøm i alt	-28.002	-33.037	33.124	26.261	6.690
Nøgletal					
Bruttoavance	44,6%	44,4%	43,2%	44,8%	45,8%
EBITDA-margin før særlige poster	15,3%	11,2%	9,7%	4,6%	6,0%
Overskudsgrad	3,9%	-2,8%	-5,0%	1,0%	3,8%
Egenkapitalandel	41,1%	37,8%	37,7%	49,7%	52,3%
Egenkapitalforrentning	2,2%	-6,7%	-8,9%	-1,2%	2,4%
Gennemsnitligt antal ansatte	838	851	903	1.009	695

Nøgletalsdefinitioner

Bruttoavance: Bruttoresultat x 100 / Omsætning

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

Overskudsgrad: Primært driftsresultat x 100 / Omsætning

Egenkapitalandel: Egenkapital, ultimo x 100 / Passiver, ultimo

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

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

*2016 og 2017 er uden implementering af nye IFRS standarder, hvorfor historiktal ikke er sammenlignelige.

Ledelsesberetning

Regnskabsåret 2020

Imerco Holding A/S ("Imerco") regnskabsår 2020 omfatter perioden 1. januar – 31. december 2020. Anvendt regnskabspraksis følger de internationale regnskabsstandarder IFRS og er uændret i forhold til tidligere regnskabsår.

Kort om Imerco

Imerco er Skandinaviens største butikskæde inden for køkkenudstyr, borddækning, gaver og boligtilbehør. Koncernen er markedsledende både i det fysiske butiksmiljø med over 160 butikker og online med markedets største webshop. Koncernens omsætning udgør 1,5 mia. kr. årligt, og er en datterkoncern i M. Goldschmidt Holding koncernen.

Imerco er det populære og velkendte til køkken, bord og gaveartikler – samt et udvalgt sortiment af de mest populære boligtekstiler og tilbehør. Alt det bedste med fokus på kvalitet, funktionalitet og godt design. **Imerco Home** har mere af det hele - er dybere og bredere i kategorierne og brands. Det kendte kombineret med det nytænkende, originalitet og inspiration. Imerco kæden er stærke og kendte brands samt egne mærker som f.eks. Cook & Baker, By Ditte Julie og Timm Vladimir Kitchen.

Webshoppen **Imerco.dk** har alle varer fra butikkerne og derudover et udvidet sortiment inden for alt til boligen. Imerco er et omnichannel brand, hvor kunden på tværs af kanaler i hele kæden - får den samme gode serviceoplevelse og oplever et unikt samspil mellem fysiske butikker, webshop og sociale medier. Det uanset om kunden køber eller bytter varer, søger rådgivning og inspiration eller bruger sit medlemskab af Imerco+.

Året i hovedtræk

Imerco har efter et par år med opkøb og implementering af nye koncepter haft en meget stærk udvikling i 2020. Den strategiske retning har vist sig bæredygtig også i et uforudsigeligt år med restriktioner og gentagne tvangslukninger af butikkerne. Hovedtrækkene i årsregnskabet er:

- Omsætningen er øget med 140 mio. kr. til 1.493 mio. kr. med vækst i sammenlignelige butikker gennem hele året, og med en markant salgsvækst på Imerco.dk med mere end 80%.
- Digitale salgstransaktioner er i regnskabsåret øget til 25% af alle transaktioner.
- Bruttoresultatet er øget med 65 mio. kr. til 667 mio. kr. og bruttoavancen er øget med 0,2%-point til 44,6%.
- Arbejdskapitalen er forbedret med 156 mio. kr. primært grundet øget omsætningshastighed på et mere kurant varelager.
- Omkostningerne er reduceret til 29,3% af omsætningen sammenlignet med 33,2% i 2019. Det er et resultat af tidligere års omkostningsoptimeringer heri inkluderet afvikling af ikke rentable butikker.
- Driftsindtjeningen (EBITDA) er øget med 77 mio. kr. til 229 mio. kr.
- Resultat før skat er forbedret med 102 mio. kr. til 26 mio. kr., og er således højere end de senest oplyste forventninger.
- Imercos egenkapital udgør 881 mio. kr.

Udvikling i året

Imerco kom rigtig godt fra start i 2020, og realiserede høj vækst både i butikker og online i de to første måneder af året. Covid-19 restriktioner og tvangslukningen af centerbutikkerne fra medio marts til medio maj medførte en kraftigt reduceret omsætning i de fysiske butikker, mens investeringerne i digitalisering af forretningen viste deres værdi. Efter genåbningen af centrene kom omsætningsvæksten tilbage og fortsatte indtil den anden tvangslukning som landet blev ramt af midt i den helt afgørende julehandel.

Ledelsesberetning

Omsætningsvæksten er drevet af både interne som eksterne forhold. Forbruget har været positivt præget af, at vores kunder i større omfang har opholdt sig i deres hjem og feriehuse og den fremskudte udbetaling af feriemidler. Sammenfaldende hermed var Imerco klar til at udnytte den positive udvikling i forbruget i kraft af de tidligere års store IT investeringer kombineret med øget digital markedsføring, sortimentsudvidelser på Imerco.dk samt nye OMNI kanalservices. Imerco kunne på baggrund af de løbende investeringer i øget skalerbarhed samt forbedringer af både produktivitet og kapacitet på web-lager eksekvere den kraftige vækst med et lavere omkostningsforbrug og dermed højere effektivitet.

Imerco arbejder løbende på at udvikle og optimere butikksnetværket, således Imerco altid har de bedste placeringer og vilkår. Imerco har ved indgangen til 2021 167 butikker fordelt med 127 Imerco butikker, 40 Imerco Home butikker og en webshop. Imerco forventer både åbninger og lukninger i 2021 ligesom et antal butikker planlægges renoveret i 2021.

Imercos digitale transformation viser stærke resultater

Imerco har de seneste 5 år investeret kraftigt i etablering af Imerco som en moderne omnichannel detailhandler. Uanset om vores kunder foretrækker at handle i butikkerne, i sofaen eller i bussen ønsker Imerco at levere den bedste og ensartede oplevelse.

Imerco er kommet langt med at skabe et unikt samspil mellem fysiske butikker, webshop og sociale medier. Andelen af digitale transaktioner er i 2020 fordoblet til 25%, hvilket understreger Imercos markedslederskab. 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.

I februar 2020 blev Klik-og-Reserver lanceret. Her kan kunder der søger online reservere varer i Imercos fysiske butikker, således varerne ligger klar til afhentning indenfor 2 timer efter reservationen. I maj 2020 blev Klik-og-Hent lanceret, hvor kunder der handler online 1-2 dage efter købet kan afhente deres ordre i kundens foretrukne Imerco butik.

I 2021 forventes Imerco at lancere endnu flere services til glæde for kunderne, og med det mål at kunderne oplever samme kvalitet og service uanset hvordan man vælger at handle.

Begivenheder efter årsregnskabet afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder, der påvirker regnskabet.

Forventninger til 2021

I de første måneder har onlinehandlen været markant højere end foregående år, og der har været for årstiden usædvanligt travlt i strøgbutikkerne efter genåbningen. Det er Imercos forventning, at omsætningen normaliseres hurtigt efter genåbning af samfundet og butikkerne.

Butikkernes omsætning vil i 2021 være negativt påvirket af tvangslukninger ved årets begyndelse om end de offentlige kompensationsordninger vil reducere påvirkningen på indtjeningen. På den baggrund forventer Imerco en lidt lavere omsætning, og en indtjening som minimum på niveau med året før.

Tidspunktet for den fulde genåbning af samfundet og centerbutikkerne er dog endnu ikke kendt, og kompensationsordningerne for marts måned er ligeledes ikke kendt på tidspunktet for godkendelse af årsregnskabet. Forventningerne til 2021 er derfor forbundet med større usikkerhed end sædvanligt.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a

Forretningsmodel

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

Risikovurdering i relation til samfundsansvar

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

Politikker for samfundsansvar

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

Strategi for bæredygtighed

Imerco har i 2020 igangsat en større klima- og bæredygtighedsindsats, som et led i at styrke og fremtidssikre virksomheden - både i forhold til kunder, leverandører, konkurrenter og lovgivning. Der er gennemført en større stakeholderanalyse, der tydeliggør Imercos største udfordringer og potentialer.

Med afsæt i den analyse er Imerco i gang med at udarbejde en klima- og bæredygtighedsstrategi for virksomheden, som rækker frem mod 2030. Som led i dette er Imerco også i gang med at kortlægge virksomhedens samlede CO₂-aftryk. Imerco vil på baggrund heraf forpligte sig til et konkret reduktionsmål for virksomhedens CO₂-udledninger i Scope 1, 2 og 3. Der vil i arbejdet være særligt fokus på Scope 3, da det er her størstedelen af virksomhedens udledninger ligger. Den nye bæredygtighedsstrategi vil lægge klar i 2021.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99b

Måltal for bestyrelsen

Bestyrelsen for Imerco A/S og Imerco Holding A/S blev 31. juli 2020 udvidet med Anne-Marie Krog og Pia Huusfeldt, hvorefter selskaberne har haft en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen jf. Erhvervsstyrelsens vejledning.

Politik for at øge andelen af kvinder på koncernens øvrige ledelsesniveauer

M. Goldschmidt Holding A/S har som moderselskab opstillet måltal og udarbejdet politik på koncernniveau som selskabet følger. Imerco A/S og Imerco Holding A/S anser mangfoldighed som en styrke i sig selv, og selskabet vil ved rekruttering af øvrige ledelsesniveauer samt ved rekruttering af medarbejdere i øvrigt først og fremmest prioritere faglige og personlige kompetencer i relation til den post, der skal besættes. Det er selskabets målsætning, at bestyrelsen og ledelsen i øvrigt repræsenterer forskellig uddannelsesmæssig baggrund og forskellige køn.

Ledelsesberetning

Aktionærinformation

Aktionærer, kapital og stemmer

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

Aktionærsammensætningen

	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 2020.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

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 17. marts 2021

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Påtegninger

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Påtegninger

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

København, den 17. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor
mne9777

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne26718

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Omsætning		1.493.255	1.353.589	0	0
Vareforbrug	3	-826.524	-752.103	0	0
Bruttoresultat		666.731	601.486	0	0
Andre eksterne omkostninger		-143.403	-158.594	-443	-74
Personaleomkostninger	4	-294.174	-290.950	-492	-600
Driftsresultat før af-, nedskrivninger og særlige poster (EBITDA før særlige poster)		229.154	151.942	-935	-674
Særlige poster	5	0	-1.763	0	0
Driftsresultat før af-, nedskrivninger (EBITDA)		229.154	150.179	-935	-674
Af- og nedskrivninger	6	-171.555	-188.307	0	0
Primært driftsresultat (EBIT)		57.599	-38.128	-935	-674
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	15	0	0	21.679	-56.120
Finansielle indtægter	7	2.722	1.442	0	27
Finansielle omkostninger	8	-34.060	-38.824	-4.996	-4.851
Resultat før skat (EBT)		26.261	-75.510	15.748	-61.618
Skat af resultat	9	-6.139	16.580	1.107	1.210
Resultat		20.122	-58.930	16.855	-60.408
Fordeles således					
Aktionærer i Imerco Holding A/S		19.315	-59.617		
Minoritetsinteressers		807	687		
		20.122	-58.930		

Koncern- og årsregnskab

Totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2020

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Resultat		20.122	-58.930	16.855	-60.408
Beløb der kan recirkuleres til resultatopgørelsen					
<i>Sikring af pengestrømme:</i>					
Værdiregulering af sikringskontrakter		0	427	0	0
Anden totalindkomst før skat		0	427	0	0
Skat af anden totalindkomst		0	-94	0	0
Anden totalindkomst		0	333	0	0
Totalindkomst		20.122	-58.597	16.855	-60.408
Fordeles således					
Aktionærer i Imerco Holding A/S		19.315	-59.284		
Minoritetsinteresser		807	687		
		20.122	-58.597		

Koncern- og årsregnskab

Balance pr. 31. december 2020

Beløb i t.kr.

Aktiver	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Goodwill	10	1.129.186	1.129.186	0	0
Andre immaterielle aktiver	11	27.349	34.823	0	0
Immaterielle aktiver		1.156.535	1.164.009	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12	57.155	54.600	0	0
Indretning af lejede lokaler	13	20.117	28.774	0	0
Leasingaktiver	14	324.585	358.362	0	0
Materielle aktiver		401.857	441.736	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	15	0	0	1.007.500	985.821
Udskudt skat	16	63.467	49.210	19.243	17.424
Deposita		23.240	28.403	0	0
Andre langfristede aktiver		86.707	77.613	1.026.743	1.003.245
Langfristede aktiver		1.645.099	1.683.358	1.026.743	1.003.245
Varebeholdninger	17	365.005	368.401	0	0
Tilgodehavender	18	16.630	46.621	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	31.972	0	1.210
Periodeafgrænsningsposter	19	6.025	4.195	0	0
Likvide beholdninger		113.433	141.435	0	0
Kortfristede aktiver		501.093	592.624	0	1.210
Aktiver		2.146.192	2.275.982	1.026.743	1.004.455

Koncern- og årsregnskab

Balance pr. 31. december 2020

Beløb i t.kr.

Passiver	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Aktiekapital	20	261.378	261.378	261.378	261.378
Overført resultat		623.704	604.389	593.825	576.970
Egenkapital, aktionærer i Imerco Holding A/S		885.082	865.767	855.203	838.348
Minoritetsinteresser		-3.596	-4.403	0	0
Egenkapital		881.486	861.364	855.203	838.348
Kreditinstitutter	22	0	71.700	0	0
Leasingforpligtelser	14	209.943	238.514	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber	30	108.164	48.164	48.164	48.164
Andre hensatte forpligtelser	25	9.325	9.174	0	0
Anden langfristet gæld		135.436	121.716	113.536	113.536
Langfristede forpligtelser		462.868	489.268	161.700	161.700
Kreditinstitutter	22	9.764	284.785	0	0
Leasingforpligtelser	14	137.553	143.583	0	0
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	23	592.347	454.171	124	24
Gæld til tilknyttede selskaber	30	30.000	0	9.716	4.383
Skyldig sambeskatningsbidrag		125	0	0	0
Kontraktforpligtelser	24	32.049	42.811	0	0
Kortfristede forpligtelser		801.838	925.350	9.840	4.407
Forpligtelser		1.264.706	1.414.618	171.540	166.107
Passiver		2.146.192	2.275.982	1.026.743	1.004.455

Koncern- og årsregnskab

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2020

Beløb i t.kr.

Koncern	Aktie- kapital	Overført resultat	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019	261.378	664.006	-333	0	925.051	-5.090	919.961
Resultat	0	-59.617	0	0	-59.617	687	-58.930
Anden totalindkomst	0	0	333	0	333	0	333
Egenkapitalbevægelser i 2019	0	-59.617	333	0	-59.284	687	-58.597
Egenkapital 31. december 2019	261.378	604.389	0	0	865.767	-4.403	861.364
Resultat	0	19.315	0	0	19.315	807	20.122
Egenkapitalbevægelser i 2020	0	19.315	0	0	19.315	807	20.122
Egenkapital 31. december 2020	261.378	623.704	0	0	885.082	-3.596	881.486
Moderselskab							
Egenkapital 1. januar 2019	261.378	637.378	0	0	898.756		
Resultat	0	-60.408	0	0	-60.408		
Egenkapitalbevægelser i 2019	0	-60.408	0	0	-60.408		
Egenkapital 31. december 2019	261.378	576.970	0	0	838.348		
Resultat	0	16.855	0	0	16.855		
Egenkapitalbevægelser i 2020	0	16.855	0	0	16.855		
Egenkapital 31. december 2020	261.378	593.825	0	0	855.203		

Koncern- og årsregnskab

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Primært driftsresultat (EBIT)		57.599	-38.128	-935	-674
Af- og nedskrivninger		171.555	188.307	0	0
Andre ikke kontante driftsposter, netto		3.324	-930	0	0
Ændring i driftskapital	26	156.319	15.045	100	1.347
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		388.797	164.294	-835	673
Renteindbetalinger og lignende		2.552	1.442	0	27
Renteudbetalinger og lignende		-24.642	-27.103	-4.996	-4.851
Betalte renter, leasingforpligtelser		-9.248	-11.721	0	0
Modtaget sambeskatningstilskud		11.701	3.393	498	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		369.160	130.305	-5.333	-4.151
Køb af immaterielle og materielle aktiver		-28.310	-23.453	0	0
Regulering deposita		5.163	3.198	0	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-23.147	-20.255	0	0
Afdrag på lån fra kreditinstitutter		-101.700	-30.000	0	0
Tilgang af gæld til 3. part		13.720	8.180	0	0
Ændring af kassekredit		-245.021	21.123	0	0
Afdrag på leasingforpligtelser		-131.014	-140.945	0	0
Ændring af gæld hos tilknyttede virksomheder		90.000	-1.445	5.333	4.151
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-374.015	-143.087	5.333	4.151
Ændring i likvider		-28.002	-33.037	0	0
Likvider, primo		141.435	174.472	0	0
Likvider, ultimo		113.433	141.435	0	0

Koncern- og årsregnskab

Oversigt over noter

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

Koncern- og årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2020 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 2020.

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

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 eventalforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omstruktureringssomkostninger 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. Leasingydelse omfatter bl.a. faste betalinger og variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på gældende indeks eller

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.

Lejetilskud og rabatter modtaget fra udlejere i forbindelse med COVID-19 er indtægtsført i resultatopgørelsen.

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.

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 kældens lejemål. Deposita er indregnet til kurs 100.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender 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 rentekomkostning over låneperioden.

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

Kontraktforpligtelser

Kontraktforpligtelser omfatter returneringsforpligtelser vedrørende varer, som forventes taget retur baseret på erfaringer om faktiske returneringsprocenter, forpligtelser vedrørende udstede tilgodebeviser samt forpligtelser vedrørende optjente point i henhold til loyalitetsprogrammer. Kontraktforpligtelser vedrørende returneringsforpligtelser måles til salgsprisen for de underliggende varer. Kontraktforpligtelser vedrørende tilgodebeviser måles til værdien af de udstedte tilgodebeviser med fradrag af kundens forbrug og en forholdsmæssig andel af tilgodebeviser, der ikke forventes brugt. Kontraktforpligtelser vedrørende 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 regnskabsaflæggelsen, 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 diskonteringsrate. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på årsrapporten.

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

Den bogførte værdi af goodwill udgør t.kr. 1.129.186 pr. 31.12.2020 og t.kr. 1.129.186 pr. 31.12.2019.

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	
	2020	2019	2020	2019
3 Vareforbrug				
Vareforbrug	826.524	752.103	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
4 Personaleomkostninger og medarbejderforhold				
Gager, lønninger og honorar til bestyrelse	265.903	262.104	492	600
Bidragsbaserede pensionsbidrag	18.117	17.807	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.731	6.655	0	0
Øvrige personaleomkostninger	4.423	4.384	0	0
	294.174	290.950	492	600
Gennemsnitligt antal medarbejdere	838	851	0	0
Aflønning af bestyrelse				
Honorar	492	600	492	600
	492	600	492	600
Aflønning af direktion				
Gager og bonus	7.022	4.672	0	0
Bidragsbaserede pensionsbidrag	160	150	0	0
	7.182	4.822	0	0

I personaleomkostninger er der modregnet tilskud på 10.189 t.kr. vedrørende regeringens COVID-19 hjælpepakke, løn kompensation

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
5 Særlige poster				
Særlige poster	0	1.763	0	0
	0	1.763	0	0

Særlige poster vedrører reguleringer på tabsgivende kontrakter mv.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
9 Skat af resultat				
Aktuel skat	-125	31.972	0	1.210
Udskudt skat	-5.761	-15.381	1.305	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-253	-11	-198	0
Beregnet skat af resultat før skat	-6.139	16.580	1.107	1.210
Skat af resultat kan forklares således:				
Beregnet skat af resultat	-5.778	16.614	-3.464	13.556
Skatteeffekt af ikke skattepligtige indtægter	0	0	0	0
Skatteeffekt af resultatandele kapitalandele	0	0	4.769	-12.346
Skatteeffekt, ikke fradagsberettigede omk.	-108	-23	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-587	-11	-712	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	334	0	514	0
	-6.139	16.580	1.107	1.210
Effektiv skatteprocent	23,4	22,0	-7,0	2,0

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

10 Goodwill	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
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 2020 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 2021, fremskrivninger for årene 2022-2025, en terminalværdi og med en uændret før skat kapitalomkostning på 9,9 % (Efter skat 7,7 %).

Omsætningen i fremskrivningsperioden forventes øget med knap 4 % årligt i gennemsnit. Den vægtede gennemsnitlige terminalvækstrate brugt til ekstrapolering af forventede nettopengestrømme efter 2025 er 1,5 % (2019: 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 319 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.

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
11 Andre immaterielle aktiver				
Kostpris primo	57.488	57.488	0	0
Tilgang	94	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	57.582	57.488	0	0
Afskrivning primo	22.665	15.100	0	0
Afskrivninger	7.568	7.565	0	0
Afskrivning ultimo	30.233	22.665	0	0
Regnskabsmæssig værdi	27.349	34.823	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	
	2020	2019	2020	2019
12 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	248.336	228.646	0	0
Tilgang	23.976	19.690	0	0
Afgang	-6.335	0	0	0
Kostpris ultimo	265.977	248.336	0	0
Afskrivning primo	193.736	173.483	0	0
Reklassifikation indretning af lejede lokaler	-546	0	0	0
Afskrivninger	21.698	20.253	0	0
Afgang	-6.066	0	0	0
Afskrivning ultimo	208.822	193.736	0	0
Regnskabsmæssig værdi	57.155	54.600	0	0
Afskrives over	3-5 år	3-5 år		

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
13 Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	106.776	106.134	0	0
Tilgang	4.240	3.763	0	0
Afgang	-3.435	-3.121	0	0
Kostpris ultimo	107.581	106.776	0	0
Afskrivning primo	78.002	66.877	0	0
Reklassifikation andre anlæg mv.	562	0	0	0
Afskrivninger	11.840	13.241	0	0
Afgang	-2.940	-2.116	0	0
Afskrivning ultimo	87.464	78.002	0	0
Regnskabsmæssig værdi	20.117	28.774	0	0
Afskrives over	3-5 år	3-5 år		

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

14 Leasing	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Leasingaktiver				
Regnskabsmæssig værdi primo	358.362	455.789	0	0
Netto tilgang	97.022	50.492	0	0
Afskrivninger	-130.799	-147.919	0	0
Regnskabsmæssig værdi	324.585	358.362	0	0
Afskrives over	2-7 år	2-7 år		
Leasingforpligtelser				
Forfald leasingforpligtelser:				
Inden for 1 år	139.876	144.486	0	0
Mellem 1-5 år	220.934	248.323	0	0
Efter 5 år	3.952	8.719	0	0
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse	364.761	401.528	0	0
Nutidsværdien af ovenstående leasingforpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristet	209.943	238.514	0	0
Kortfristet	137.553	143.583	0	0
	347.496	382.097	0	0

For 2020 har koncernen betalt 140.260 t.kr. (2019: 152.661 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 2020 555 t.kr. (2019: 4.028 t.kr.), og vedrører hovedsageligt omsætningsbestemt husleje samt andre variable ydelser der indgår i huslejebetalingen. Omkostningerne indgår i posten "Andre eksterne omkostninger" i resultatopgørelsen.

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

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

15 Kapitalandele i dattervirksomheder	Morderselskab	
	2020	2019
Kostpris primo	1.132.906	1.132.906
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	1.132.906	1.132.906
Værdireguleringer primo	-147.085	-90.965
Anden totalindkomst	0	334
Resultat kapitalandele	21.679	-56.454
Værdireguleringer ultimo	-125.406	-147.085
Regnskabsmæssig værdi	1.007.500	985.821

Ledelsen har pr. 31. december 2020 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%	2.157.847	1.007.501	21.679
erik bagger a/s, Herlev	80%	7.363	-17.939	4.028
Inspiration A/S, Herlev	100%	20.534	20.381	442

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

16 Udskudt skat	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Udskudt skat primo	49.210	68.089	17.424	17.424
Ændring regnskabspraksis IFRS 15	0	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultat	-5.481	-15.392	1.819	0
Effekt af koncernintern omstrukturering	0	0	0	0
Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst	0	-94	0	0
Underskud udnyttet i sambeskatning	19.738	-3.393	0	0
Udskudt skat ultimo (aktiv)	63.467	49.210	19.243	17.424
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudt skat, aktiv	63.467	49.210	19.243	17.424
Udskudt skat, forpligtelse	0	0	0	0
	63.467	49.210	19.243	17.424
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle aktiver	-2.319	-16.102	-6.000	-6.000
Materielle aktiver	27.388	14.726	0	0
Kortfristede aktiver	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	-1.110	-649	0	0
Fremførselsberettigede underskud	39.508	51.235	25.243	23.424
	63.467	49.210	19.243	17.424

Koncernen har indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførselsberettigede underskud på 39.508 t.kr. og moderselskabet på 25.243 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.

16 Udskudt skat, fortsat

Ændring i midlertidige forskelle

	Balance primo	Indregnet i resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Udnyttet i sam-beskatning	Balance ultimo
2020, koncern					
Immaterielle aktiver	-16.102	13.783	0	0	-2.319
Materielle aktiver	14.726	12.662	0	0	27.388
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	-649	-461	0	0	-1.110
Fremførselsberettigede underskud	51.235	-31.465	0	19.738	39.508
	49.210	-5.481	0	19.738	63.467
2019, koncern					
Immaterielle aktiver	-6.317	-9.785	0	0	-16.102
Materielle aktiver	17.562	-2.836	0	0	14.726
Kortfristede aktiver	0	0	0	0	0
Hensatte forpligtelser	94	-94	0	0	0
Øvrige forpligtelser	879	-1.434	-94	0	-649
Fremførselsberettigede underskud	55.871	-1.243	0	-3.393	51.235
	68.089	-15.392	-94	-3.393	49.210
2020, moderselskab					
Immaterielle aktiver	-6.000	0	0	0	-6.000
Fremførselsberettigede underskud	23.424	1.819	0	0	25.243
	17.424	1.819	0	0	19.243
2019, moderselskab					
Immaterielle aktiver	-6.000	0	0	0	-6.000
Fremførselsberettigede underskud	23.424	0	0	0	23.424
	17.424	0	0	0	17.424

	Koncern		Moderselskab	
17 Varebeholdninger	2020	2019	2020	2019
Handelsvarer	365.005	368.401	0	0

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

18 Tilgodehavender	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Tilgodehavender fra salg	7.163	40.702	0	0
Andre tilgodehavender	9.467	5.919	0	0
	16.630	46.621	0	0
Nedskrivning af tilgodehavender	668	293	0	0
Tilgodehavender fra salg er fordelt således:				
Kreditkortselskaber mv.	1.575	33.391	0	0
Erhvervskunder	5.588	7.311	0	0
	7.163	40.702	0	0
Overforfaldne ikke værdiforringede tilgodehavender udgør:				
Forfald indtil 30 dage	1.309	2.204	0	0
Forfald mellem 30 og 90 dage	8	22	0	0
Forfald over 90 dage	795	127	0	0
	2.112	2.353	0	0
Nedskrivning af tilgodehavender har udviklet sig således:				
Nedskrivninger, primo	293	184	0	0
Nedskrivninger	387	110	0	0
Realiseret	-12	-1	0	0
	668	293	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	
	2020	2019	2020	2019
19 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	4.420	3.543	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	1.605	652	0	0
	6.025	4.195	0	0

	Moderselskab	
	2020	2019
20 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 41,1% (2019: 37,8%)

	Moderselskab	
	2020	2019
21 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Overført resultat	16.855	-60.408
	16.855	-60.408

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
22 Kreditinstitutter				
Lån	0	101.700	0	0
Kassekredit	9.764	254.785	0	0
	9.764	356.485	0	0
Gæld til kreditinstitutter indregnes således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	0	71.700	0	0
Kortfristede forpligtelser	9.764	284.785	0	0
	9.764	356.485	0	0
Nominal værdi, lån og kassekredit	9.764	356.485	0	0
Dagsværdi, lån	0	101.700	0	0
Dagsværdi, kassekredit	9.764	254.785	0	0

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
23 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser				
Leverandørgæld	415.439	308.869	0	0
Anden gæld	176.908	145.302	124	24
	592.347	454.171	124	24

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
24 Kontraktforpligtelser				
Loyalitetsprogram	4.556	3.939	0	0
Returneringsforpligtelser	10.701	10.701	0	0
Tilgodebeviser	16.792	28.171	0	0
	32.049	42.811	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 salgsværdien 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	
	2020	2019	2020	2019
25 Andre hensatte forpligtelser				
Forpligtelse til reetablering af lejemål	9.325	9.174	0	0
	9.325	9.174	0	0
Forpligtelsen kan specificeres således:				
forpligtelse, primo	9.174	10.125	0	0
Afregnet i året	-549	-1.101	0	0
Hensat for året	700	150	0	0
	9.325	9.174	0	0
Forpligtelsen indregnes således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	9.325	9.174	0	0
Kortfristede forpligtelser	0	0	0	0
	9.325	9.174	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	
	2020	2019	2020	2019
26 Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	4.052	15.286	0	0
Ændring i tilgodehavender	29.616	-3.183	0	0
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-15.526	11.855	0	1.445
Ændring i leverandørgæld og andre forpligtelser	138.177	-8.913	100	-98
	156.319	15.045	100	1.347

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
27 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet				
Passiver knyttet til finansieringsaktiviteter omfatter:				
Lån	0	101.700	0	0
Kassekredit	9.764	254.785	0	0
Leasinggæld	347.496	382.097	0	0
	357.260	738.582	0	0

Årets ændringer specificeres således:

	Lån	Kassekredit	Leasing- gæld
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
2020, moderselskab			
Netto gæld primo	0	0	0
Pengestrømme	0	0	0
Ændring i dagsværdi	0	0	0
Andre ikke-likvide bevægelser	0	0	0
Netto gæld ultimo	0	0	0

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

28 Eventualposter og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser og -aktiver

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

Sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelser og kreditforsikringselskaber har for indgåede lejemål stillet bankgarantier for 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.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
29 Kontraktlige forpligtelser				
Andre kontraktlige forpligtelser				
Inden for 1 år	16.315	9.185	0	0
Mellem 1-5 år	2.882	2.930	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	19.197	12.115	0	0

I andre eksterne udgifter indgår omsætningsbestemt husleje efter sædvanlig branchekutyme.

Den samlede husleje for disse udgjorde for den seneste 12 måneders periode 3.613 t.kr. (2019: 2.238 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

30 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Risikostyringspolitik generelt

Koncernen styrer de finansielle risici centralt, herunder koordinerer likviditetsstyring og kapitalfrembringelse. 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 renteniveaue 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:

	2020				2019			
	+1 %	+1 %	-1 %	-1 %	+1 %	+1 %	-1 %	-1 %
	Koncern	Moder	Koncern	Moder	Koncern	Moder	Koncern	Moder
Resultat	-1.912	-76	1.912	76	-2.626	-34	2.626	34
Egenkapital	-1.912	-76	1.912	76	-2.626	-34	2.626	34

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 korigeret for afdrag, låneoptagelser og lignende i løbet af 2020.

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.

30 Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat

	0-1 år	1-5 år	> 5 år	I alt	Regnskabs- mæssig værdi
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
2019, koncern					
Lån inkl. renteswap	32.330	74.018	0	106.348	101.700
Kassekredit	263.066	0	0	263.066	254.785
Leverandørgæld og anden gæld	457.576	58.923	84.344	600.843	575.887
Gæld til tilknyttede selskaber	1.445	52.499	0	53.944	48.164
	754.417	185.440	84.344	1.024.201	980.536
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	184.689	171.540
2019, moderselskab					
Kassekredit	0	0	0	0	0
Leverandørgæld og anden gæld	3.431	58.923	72.851	135.205	113.560
Gæld til tilknyttede selskaber	1.576	52.499	0	54.075	52.547
	5.007	111.422	72.851	189.280	166.107

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.

31 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 15.

Nøglepersoner i ledelsen

Nøglepersoner i ledelsen er defineret som moderselskabets bestyrelse og direktion.

Transaktioner med nærtstående parter

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

		Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Andre eksterne udgifter	1)	3.785	3.464	0	0
Renter, netto	1), 2)	-4.109	-3.670	-1.590	-1.445
Tilgodehavender	1), 2)	459	-683	0	-1.213
Gæld mv.	1), 2)	90.459	-2.128	-5.333	-2.938

1) Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

2) Dattervirksomheder

Koncern- og årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
32 Honorar til valgte revisorer				
Samlet honorar til PricewaterhouseCoopers	948	725	89	75
Honorar kan specificeres således:				
Lovpligtig revision	649	605	64	50
Skatte- og momsmæssig rådgivning	55	56	20	20
Regulering til tidligere år	0	-5	0	0
Andre ydelser	244	69	5	5
	948	725	89	75

33 Begivenheder efter balancedagen

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

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."

Chris Bigler

Økonomidirektør

Serienummer: PID:9208-2002-2-043031059189

IP: 185.165.xxx.xxx

2021-03-17 14:25:38Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-874101344957

IP: 185.165.xxx.xxx

2021-03-17 14:51:43Z

NEM ID 

René Otto Poulsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:24479570

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-03-17 14:57:46Z

NEM ID 

Gert Fisker Tomczyk

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-542613713275

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-03-17 14:58:16Z

NEM ID 

Jens Høgsted

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-636423859585

IP: 83.89.xxx.xxx

2021-03-17 15:50:35Z

NEM ID 

Pia Huusfelt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-985762681324

IP: 80.197.xxx.xxx

2021-03-17 18:11:41Z

NEM ID 

Anne-Marie Krog

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-335876940439

IP: 86.52.xxx.xxx

2021-03-17 19:24:05Z

NEM ID 

Lars Bjørnholt Bertelsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-585862107512

IP: 212.130.xxx.xxx

2021-03-18 08:27:07Z

NEM ID 

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>

ΠΕΝΝΕΟ

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

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

Søren Bjørn Hansen

Bestyrelsesnæstformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-212037781503

IP: 188.244.xxx.xxx

2021-03-18 08:36:28Z

NEM ID 

Mikael Goldschmidt

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-454857937769

IP: 188.244.xxx.xxx

2021-03-18 08:53:50Z

NEM ID 

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>