

Inspiration A/S

Årsrapport 2017

*Godkendt på selskabets
generalforsamling
den 1. maj 2018*



Thomas Colding-Jørgensen
Dirigent

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Inspiration 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.: 31 42 49 09
Stiftet: 2008
Hjemsted: Herlev

Bestyrelse

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

Direktion

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

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Antal måneder i regnskabsperioden	12	12	12	12	12
Hovedtal					
Omsætning	230.197	505.493	503.084	499.436	507.035
Bruttoresultat	91.753	217.467	218.121	210.579	206.868
EBITDA	128.807	-2.914	-2.393	-6.422	-10.266
Primært driftsresultat (EBIT)	123.955	-10.640	-10.214	-13.052	-16.283
Resultat af finansielle poster	-509	-10.965	4.560	-9.685	-10.220
Resultat	81.431	-15.902	-4.058	-7.990	-18.541
Langfristede aktiver	7.569	227.555	248.708	229.022	188.921
Kortfristede aktiver	78.026	188.330	174.535	158.583	172.121
Aktiver	85.595	415.885	423.243	387.605	361.042
Aktiekapital	17.334	17.334	17.334	17.334	17.334
Egenkapital	18.353	-19.130	-3.228	830	8.820
Langfristede forpligtelser	0	31.646	41.745	67.261	63.449
Kortfristede forpligtelser	67.242	403.369	384.726	319.514	288.773
Pengestrøm fra driftsaktivitet	240.348	-38.492	-14.387	20.357	-62.528
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	472.947	-4.985	-15.476	-27.580	-7.578
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-723.126	46.692	30.447	-15.241	78.096
Pengestrøm i alt	-9.831	3.215	584	-22.464	7.990
Nøgletal					
Bruttoavance	39,9%	43,0%	43,4%	42,2%	40,8%
EBITDA-margin	56,0%	-0,6%	-0,5%	-1,3%	-2,0%
Overskudsgrad	53,8%	-2,1%	-2,0%	-2,6%	-3,2%
Egenkapitalandel	21,4%	-4,6%	-0,8%	0,2%	2,4%
Egenkapitalforrentning	n.a.	142,2%	338,4%	-165,6%	-210,2%
Gennemsnitligt antal ansatte	170	273	269	285	291

Nøgletalsdefinitioner

Bruttoavance: Bruttoresultat x 100 / Omsætning

EBITDA-margin: EBITDA x 100 / Omsætning

Overskudsgrad : Primært driftsresultat x 100 / Omsætning

Egenkapitalandel: Egenkapital, ultimo x 100 / Passiver, ultimo

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

Ledelsesberetning

Regnskabsåret 2017

Regnskabsåret for 2017 for Inspiration A/S ("Inspiration") omfatter perioden 1. januar – 31. december 2017.

Året i hovedtræk

Inspiration har den 20. august 2017 frasolgt 20 af selskabets butikker umiddelbart inden Imerco Holding A/S' køb af aktierne i selskabet. Umiddelbart efter Imerco Holding A/S' køb af aktierne er de resterende butikker frasolgt til Imerco A/S, hvorefter selskabet er uden aktivitet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2017.

Samfundsansvar

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar iht. Årsregnskabslovens §99a

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens §99b

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

Aktionærinformation

Aktionærer, kapital og stemmer

Selskabet er 100 % ejet af Imerco A/S

Selskabets aktiekapital på 17 mio. kr. består af 17.334.315 stk. aktier med hver 1 stemme.

Udbytte

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

Påtegninger

Ledespåtegning

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 10. april 2018

Direktion:



Frederik Oluf Brønnum
Adm. direktør/CEO



Thomas Colding-Jørgensen
Økonomidirektør/CFO

Bestyrelse:



Niels Heering
Formand



Søren Bjørn Hansen
Næstformand



Ib Berntsen



Mads Krage



Christian Mariager

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i Inspiration A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Påtegninger

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Påtegninger

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

København, den 10. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Mikkel Sthyr
Statsautoriseret revisor
mne 26693



René Otto Poulsen
Statsautoriseret revisor
mne 26718

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

Beløb i t.kr.

	Note	2017	2016
Resultat af fortsættende aktivitet		0	0
Resultat af ophørende aktivitet:	9		
Omsætning		230.197	505.493
Vareforbrug	3	-138.444	-288.026
Bruttoresultat		91.753	217.467
Andre eksterne omkostninger		-84.360	-115.556
Personaleomkostninger	4	-48.242	-104.825
Andre driftsindtægter		169.656	0
Driftsresultat før af-, nedskrivninger (EBITDA)		128.807	-2.914
Afskrivninger	5	-4.852	-7.726
Primært driftsresultat (EBIT)		123.955	-10.640
Finansielle indtægter	6	5.532	317
Finansielle omkostninger	7	-6.041	-11.282
Resultat før skat (EBT)		123.446	-21.605
Skat af resultat	8	-42.015	5.703
Resultat af ophørende aktivitet		81.431	-15.902
Resultat		81.431	-15.902
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		81.431	-15.902
		81.431	-15.902

Årsregnskab

Totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2017

Beløb i t.kr.

	2017	2016
Resultat	81.431	-15.902
Beløb der kan recirkuleres til resultatopgørelsen		
<i>Sikring af pengestrømme:</i>		
Værdiregulering af sikringskontrakter	0	0
Anden totalindkomst før skat	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst	81.431	-15.902

Årsregnskab

Balance pr. 31. december 2017

Beløb i t.kr.

Aktiver	Note	2017	2016
Goodwill	10	0	166.774
Andre immaterielle aktiver	11	0	17.865
Immaterielle aktiver		0	184.639
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12	0	9.153
Indretning af lejede lokaler	13	0	11.243
Materielle aktiver		0	20.396
Kapitalandele i dattervirksomheder	14	7.569	7.569
Deposita		0	14.951
Andre langfristede aktiver		7.569	22.520
Langfristede aktiver		7.569	227.555
Varebeholdninger	16	0	150.562
Tilgodehavender	17	0	10.570
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber		78.026	0
Selskabsskat		0	12.229
Periodeafgrænsningsposter	18	0	4.691
Likvide beholdninger		0	10.278
Kortfristede aktiver		78.026	188.330
Aktiver		85.595	415.885

Årsregnskab

Balance pr. 31. december 2017

Beløb i t.kr.

Passiver	Note	2017	2016
Aktiekapital	19	17.334	17.334
Overført resultat		1.019	-36.464
Reserve for sikringstransaktioner		0	0
Egenkapital		18.353	-19.130
Udskudt skat	15	0	2.466
Kreditinstitutter	20	0	24.380
Hensatte forpligtelser		0	4.800
Langfristede forpligtelser		0	31.646
Kreditinstitutter	20	0	25.346
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	21	120	151.839
Selskabsskat		59.000	0
Gæld til tilknyttede selskaber		8.122	206.065
Periodeafgrænsningsposter	22	0	20.119
Kortfristede forpligtelser		67.242	403.369
Forpligtelser		67.242	435.015
Passiver		85.595	415.885

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2017

Beløb i t.kr.

	Aktie- kapital	Overført resultat	Reserve for sikrings- trans- aktioner	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	17.334	-20.562	0	-3.228
Resultat	0	-15.902	0	-15.902
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser i 2016	0	-15.902	0	-15.902
Egenkapital 31. december 2016	17.334	-36.464	0	-19.130
Resultat	0	81.431	0	81.431
Ekstraordinært udbytte	0	-400.000	0	-400.000
Koncerttilskud	0	356.052	0	356.052
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser i 2017	0	37.483	0	37.483
Egenkapital 31. december 2017	17.334	1.019	0	18.353

Årsregnskab

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

Beløb i t.kr.

	Note	2017	2016
Pengestrømme fra fortsættende aktivitet		0	0
Pengestrømme fra ophørende aktivitet:	9		
Primært driftsresultat (EBIT)		123.955	-10.640
Af- og nedskrivninger		4.852	7.726
Andre ikke kontante driftsposter, netto		-169.708	0
Ændring i driftskapital	23	281.758	-38.962
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		240.857	-41.876
Renteindbetalinger og lignende		5.532	313
Renteudbetalinger og lignende		-6.041	-11.282
Betalt selskabsskat		0	14.353
Pengestrøm fra driftsaktivitet		240.348	-38.492
Køb af imaterielle og materielle aktiver		-58	-5.285
Salg af virksomhed		473.216	300
Regulering deposita		-211	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		472.947	-4.985
Udlån fra nærtstående og ansvarligt lån		0	47.304
Ændring af kassekredit		-9.551	-612
Ændring af tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder		-713.575	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-723.126	46.692
Ændring i likvider		-9.831	3.215
Likvider, primo		10.278	7.063
Likvider tilkøbt virksomhed		-447	0
Likvider, ultimo		0	10.278

Årsregnskab

Oversigt over noter

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

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Inspiration A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark.

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 omfatter årsregnskab for Inspiration A/S.

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

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

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

Grundlag for regnskabsudarbejdelsen

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Skat

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

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

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

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

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

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

Præsentation af ophørende aktiviteter

Ophørende aktiviteter omfatter enheder, der udgør et selvstændigt rapporteringspligtigt segment, eller hvis omsætningen, resultatet eller aktivsum udgør mere end 10% af den samlede koncernomsætning, koncernresultat eller koncernaktivsum, og hvor enheden enten er afhændet eller er udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan.

Resultatet efter skat af ophørende aktiviteter samt værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres særskilt i resultatopgørelsen samt pengestrømsopgørelsen med tilpasning af sammenligningstal.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Omsætning

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

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balancen

Goodwill

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

Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

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

Andre immaterielle aktiver

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

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket dets restværdi. Restværdien er det forventede beløb som vil kunne opnås ved salg af et tilsvarende aktiv, der allerede har den alder og stand, som aktivet forventes at have efter endt brugstid.

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

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

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

Indretning af lejede lokaler afskrives maksimalt over den aftalte lejeperiode.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles i årsregnskabet til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Hvis der er indikation på værdiforringelse foretages værdiforringelsestest som beskrevet nedenfor. Hvis den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Nedskrivning af goodwill, andre immaterielle aktiver, materielle aktiver og kapitalandele i dattervirksomheder

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

For andre immaterielle aktiver, materielle aktiver og kapitalandele i dattervirksomheder 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 salgskostninger. 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.

Deposita

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

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kunder samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau. Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme.

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

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Forudbetalte omkostninger

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

Medarbejderforpligtelser

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

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

Hensatte forpligtelser

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

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

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

Finansielle forpligtelser

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

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

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

Leasing

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Årsregnskab

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Periodeafgrænsningsposter

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

Standarder og fortolkningsbidrag der endnu ikke er trådt i kraft

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

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

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

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

Årsregnskab

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

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

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

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

Nedskrivningstest for goodwill

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

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

Genindvinding af udskudte skatteaktiver

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

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

Forventede indtægter vedrørende gavekort og tilgodebeviser

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

Udskudt omsætning vedrørende kundeklub

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

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

3 Vareforbrug	2017	2016
Vareforbrug	138.444	288.026
Nedskrivning af varebeholdninger	0	-1.994
Tilbageført nedskrivning af varebeholdninger	1.994	0
Vareforbrug vedrører ophørende aktiviteter, jf. note 9		
4 Personaleomkostninger og medarbejderforhold	2017	2016
Gager, lønninger og honorar til bestyrelse	38.678	98.076
Bidragsbaserede pensionsbidrag	5.964	4.593
Andre omkostninger til social sikring	2.972	2.156
Øvrige personaleomkostninger	628	0
	48.242	104.825
Gennemsnitligt antal medarbejdere	170	273
Aflønning af bestyrelse		
Honorar	0	0
	0	0
Aflønning af direktion		
Gager	3.532	1.795
Bidragsbaserede pensionsbidrag	0	0
	3.532	1.795

Personaleomkostninger og medarbejderforhold vedrører ophørende aktiviteter, jf. note 9

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

5 Afskrivninger	2017	2016
Afskrivninger, andre immaterielle aktiver	0	2.141
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.727	3.334
Afskrivninger, indretning af lejede lokaler	2.125	2.246
Tab ved afståelse af anlægsaktiver	0	5
	4.852	7.726

Afskrivninger vedrører ophørende aktiviteter, jf. note 9

6 Finansielle indtægter	2017	2016
Renter, likvide beholdninger	0	0
Renter, tilgodehavende hos tilknyttede selskaber	4.978	305
Valutakursreguleringer	0	4
Andre finansielle indtægter	554	8
	5.532	317

Finansielle indtægter vedrører ophørende aktiviteter, jf. note 9

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

7 Finansielle omkostninger	2017	2016
Renter af gæld til kreditinstitutter mv.	149	206
Renter af gæld til tilknyttede virksomheder	3.175	8.874
Renteelement, diskonterede forpligtelser	0	0
Renteswap	0	0
Valutakursreguleringer	-3	0
Andre finansielle omkostninger	2.720	2.202
	6.041	11.282

Samlet renteomkostninger opgjort til amoriseret kostpris.	3.324	9.080
---	-------	-------

Finansielle omkostninger vedrører ophørende aktiviteter, jf. note 9

8 Skat af resultat	2017	2016
Aktuel skat	-44.429	4.758
Udskudt skat	2.466	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-52	945
	-42.015	5.703
Skat af resultat kan forklares således:		
Beregnet skat af resultat	-27.158	4.878
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-52	825
Udskudt skat primo vedr. koncerngoodwill mv.	-25.366	0
Udskudt skat primo vedr. underskud ej indregnet	10.561	0
	-42.015	5.703
Effektiv skatteprocent	34,0	26,4

Skat af resultat vedrører ophørende aktiviteter, jf. note 9

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

9 Ophørende aktiviteter

Selskabet har den 20. august 2017 frasolgt 20 af selskabets butikker umiddelbart inden Imerco Holding A/S' køb af aktierne i selskabet. Umiddelbart efter Imerco Holding A/S' køb af aktierne er de resterende butikker frasolgt til Imerco A/S, hvorefter selskabet er uden aktivitet.

10 Goodwill	2017	2016
Kostpris primo	276.576	276.576
Tilgang	0	0
Afgang	-276.576	0
Kostpris ultimo	0	276.576
Nedskrivning primo	109.802	109.802
Nedskrivninger	0	0
Afgang	-109.802	0
Nedskrivning ultimo	0	109.802
Regnskabsmæssig værdi	0	166.774

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

	2017	2016
11 Andre immaterielle aktiver		
Kostpris primo	22.718	22.224
Tilgang	0	494
Afgang	-22.718	0
Kostpris ultimo	0	22.718
Afskrivning primo	4.853	2.712
Afskrivninger	0	2.141
Afgang	-4.853	0
Afskrivning ultimo	0	4.853
Regnskabsmæssig værdi	0	17.865
Afskrives over	10 år	10 år
12 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	37.205	38.216
Tilgang	31	1.981
Afgang	-37.236	-2.992
Kostpris ultimo	0	37.205
Afskrivning primo	28.052	27.705
Afskrivninger	2.727	3.334
Afgang	-30.779	-2.987
Afskrivning ultimo	0	28.052
Regnskabsmæssig værdi	0	9.153
Heraf finansielt leasede aktiver		
Kostpris	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0
Regnskabsmæssig værdi	0	0
Afskrives over	3-5 år	3-5 år

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

13 Indretning af lejede lokaler	2017	2016
Kostpris primo	32.252	33.701
Tilgang	27	2.130
Afgang	-32.279	-3.579
Kostpris ultimo	0	32.252
Afskrivning primo	21.009	22.341
Afskrivninger	2.125	2.246
Afgang	-23.134	-3.578
Afskrivning ultimo	0	21.009
Regnskabsmæssig værdi	0	11.243
Afskrives over	3-5 år	3-5 år

14 Kapitalandele i dattervirksomheder	2017	2016
Kostpris primo	7.569	7.569
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	7.569	7.569
Regnskabsmæssig værdi	7.569	7.569

Kapitalandele omfatter:	Ejerandel	Aktiver	Egenkapital	Resultat
Møller Art A/S under frivillig likvidation*	100%	8.603	8.538	112

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

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

15 Udskudt skat	2017	2016
Udskudt skat primo	-2.466	18.413
Udskudt skat indregnet i resultat	2.466	4.758
Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst	0	-25.637
Udskudt skat udnyttet i sambeskatning	0	0
Udskudt skat ultimo	0	-2.466
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat, aktiv	0	0
Udskudt skat, forpligtelse	0	2.466
	0	2.466
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	0	-8.975
Materielle aktiver	0	6.004
Kortfristede aktiver	0	439
Hensatte forpligtelser	0	66
Øvrige forpligtelser	0	0
Fremførselsberettigede underskud	0	0
	0	-2.466

Alle udskudte skatteaktiver og -forpligtelser er indregnet i balancen.

Ændring i midlertidige forskelle

	Balance primo	Indregnet i resultat	Indregnet i anden total- indkomst	Udnyttet i sam- beskatning	Balance ultimo
2017					
Immaterielle aktiver	-8.975	8.975	0	0	0
Materielle aktiver	6.004	-6.004	0	0	0
Kortfristede aktiver	439	-439	0	0	0
Hensatte forpligtelser	66	-66	0	0	0
Fremførselsberettigede underskud	0	0	0	0	0
	-2.466	2.466	0	0	0
2016					
Immaterielle aktiver	-2.151	-3.231	-3.593	0	-8.975
Materielle aktiver	10.483	-1.434	-3.045	0	6.004
Kortfristede aktiver	862	-423	0	0	439
Hensatte forpligtelser	-3.168	3.234	0	0	66
Fremførselsberettigede underskud	12.387	6.612	-18.999	0	0
	18.413	4.758	-25.637	0	-2.466

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

16 Varebeholdninger	2017	2016
Handelsvarer	0	150.562

17 Tilgodehavender	2017	2016
Tilgodehavender fra salg	0	10.570
Andre tilgodehavender	0	0
	0	10.570
Nedskrivning af tilgodehavender	0	95
Tilgodehavender fra salg er fordelt således:		
Kreditkortselskaber mv.	0	0
Erhvervskunder	0	10.665
	0	10.665
Overforfaldne ikke værdiforringede tilgodehavender udgør:		
Forfald indtil 30 dage	0	425
Forfald mellem 30 og 90 dage	0	6
Forfald over 90 dage	0	1.949
	0	2.380
Nedskrivning af tilgodehavender har udviklet sig således:		
Nedskrivninger, primo	95	109
Nedskrivninger	0	0
Realiseret	-95	-14
	0	95

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

18 Periodeafgrænsningsposter	2017	2016
Forudbetalte omkostninger	0	4.186
Andre periodeafgrænsningsposter	0	505
	0	4.691

19 Aktiekapital	2017	2016
1.000 stk:		
Aktiekapital primo	17.334	17.334
Aktiekapital ultimo	17.334	17.334

Aktiekapitalen (fuldt indbetalt) består af 17.334.315 aktier af nominelt 1 kr. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder og der er ingen stemmeretsbegrænsninger. Der er visse begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

Kapitalstyring

Imerco Holding-koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen for at afveje det højere afkastkrav på egenkapitalen over for den øgede usikkerhed, som er forbundet med fremmedkapital. Egenkapitalens andel af de samlede passiver udgjorde ved udgangen af regnskabsåret 21,4% (2016: -4,6%)

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

20 Kreditinstitutter	2017	2016
Kreditsinstutter	0	24.380
Kassekredit	0	25.346
	0	49.726
Gæld til kreditinstitutter indregnes således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	0	24.380
Kortfristede forpligtelser	0	25.346
	0	49.726
Nominal værdi, lån og kassekredit	0	49.726
Dagsværdi, lån	0	24.380
Dagsværdi, kassekredit	0	25.346

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

21 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	2017	2016
Leverandørgæld	0	119.298
Dagsværdi af renteswaps	0	0
Finansiell leasing forpligtigelse	0	0
Anden gæld	120	32.541
	120	151.839

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

22 Periodeafgrænsningsposter	2017	2016
Modtagne betalinger for gavekort og tilgodebeviser	0	20.119

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

23 Ændring i driftskapital	2017	2016
Ændring i varebeholdninger	19.855	-3.438
Ændring i tilgodehavender	359.847	5.090
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-15.428	0
Ændring i leverandørgæld og andre forpligtelser	-82.516	-40.614
	281.758	-38.962

24 Eventualposter og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser og -aktiver

Der er ingen eventualforpligtelser og -aktiver.

Sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser.

Solidarisk hæftelse for selskabsskatter

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

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

25 Kontraktlige forpligtelser	2017	2016
Operationelle leje - og leasingforpligtelser		
I restløbetiden er der indgået huslejeaftaler og i mindre omfang andre operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel. For lejermål er der lejeforpligtelser med uopsigelighed fra 1 mdr. til 8 år. Visse lejeaftaler indeholder bestemmelser om årlige reguleringer af lejen i forhold til udviklingen i pristal og lignende.		
Minimumsleje- og leasingydelse forfalder således:		
Inden for 1 år	0	66.432
Mellem 1-5 år	0	120.721
Efter 5 år	0	15.272
	0	202.425
Leje- og leasingydelse indregnet i resultatopgørelsen	36.776	58.147
Andre kontraktlige forpligtelser		
Inden for 1 år	0	0
Mellem 1-5 år	0	0
Efter 5 år	0	0
	0	0

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

26 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Risikostyringspolitik generelt

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

Valutarisici

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

Renterisici

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

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

	2017		2016	
	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %
Resultat	545	-545	-1.997	1.997
Egenkapital	545	-545	-1.997	1.997

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

Kreditrisici

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

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

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

Likviditetsrisici

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

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

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

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

26 Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat

	0-1 år	1-5 år	> 5 år	I alt	Regnskabs- mæssig værdi
2017					
Lån inkl. renteswap	0	0	0	0	0
Kassekredit	0	0	0	0	0
Leverandørgæld og anden gæld	120	0	0	120	120
Gæld til tilknyttede selskaber	8.366	0	0	8.366	8.122
	8.486	0	0	8.486	8.242
2016					
Kreditinstitutter	24.380	0	0	24.380	24.380
Kassekredit	25.346	0	0	25.346	25.346
Leverandørgæld og anden gæld	151.839	0	0	151.839	151.839
Gæld til tilknyttede selskaber	0	0	206.065	206.065	206.065
	201.565	0	206.065	407.630	407.630

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

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

Selskabets låntagning og garanterede kreditfaciliteter er ikke underlagt særlige betingelser.

27 Afledte finansielle instrumenter

Der er ingen finansielle instrumenter.

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

28 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabets moderselskab Imerco A/S, der besidder 100% af aktierne i Inspiration 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

Møller Art A/S under frivillig likvidation, jf. note 14.

Nøglepersoner i ledelsen

Nøglepersoner i ledelsen er defineret som selskabets bestyrelse og direktion.

Transaktioner med nærtstående parter

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

		2017	2016
Varekøb	2)	0	31.609
Andre eksterne udgifter	1), 2)	0	1.795
Andre driftsindtægter	1)	169.656	0
Renter, netto	1), 2)	1.803	-8.569
Tilgodehavender	1), 2)	78.026	0
Gæld mv.	1)	56.534	244.797

1) Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

2) Dattervirksomheder

Årsregnskab

Noter

Beløb i t.kr.

29 Honorar til valgte revisorer	2017	2016
Samlet honorar til PricewaterhouseCoopers/Deloitte	253	295
Honorar kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	120	175
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	50	53
Skatte- og momsmaessig rådgivning	4	13
Regulering til tidligere år	-7	0
Andre ydelser	86	54
	253	295

30 Begivenheder efter balancedagen

Der ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2017.