

Lemvigh-Müller A/S

Årsrapport 2018

1. januar – 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 5. marts 2019

dirigent

STATIONSALLÉEN 40 – 2730 HERLEV
CVR-nr. 56 97 33 11

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncernoversigt pr. 31. december 2018	9
Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Egenkapitalopgørelse for koncernen	15
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	16
Oversigt over noter til koncernregnskabet og årsregnskabet	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Lemvigh-Müller A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 usikkerheder, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 5. marts 2019

I direktionen:

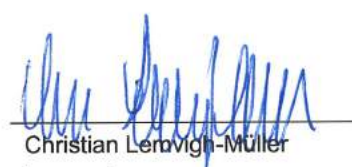


Morten Trolle
adm. direktør



Jan Meldgaard
direktør

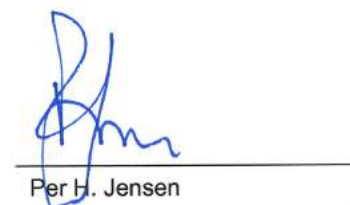
I bestyrelsen:



Christian Lerovigh-Müller
formand



Jens Jørgen Bjerrisgaard
næstformand



Per H. Jensen



Anja Dyrum Madsen



Erik Grambow
medarbejdervalgt



Arne Koch Nielsen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lemvigh-Müller A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

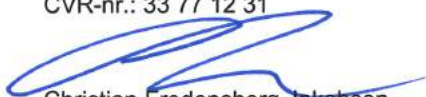
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, 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.

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.

Hellerup, den 5. marts 2019
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33 77 12 31


Christian Fredensborg Jakobsen
statsaut. revisor
mne16539


Rasmus Friis Jørgensen
statsaut. revisor
mne28705

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Lemvig-Müller A/S
Stationsalléen 40
2730 Herlev

Telefon: 36 95 14 00
Telefax: 36 95 14 10

Hjemmeside: www.lemu.dk

CVR-nr.: 56 97 33 11
Stiftet: 1958
Hjemsted: Herlev
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Christian Lemvig-Müller, formand
Jens Jørgen Bjerrisgaard, næstformand
Per H. Jensen
Anja Dyrum Madsen
Erik Grambow, medarbejdervalgt
Arne Koch Nielsen, medarbejdervalgt

Direktion

Morten Trolle, adm. direktør
Jan Meldgaard, direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 5. marts 2019 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal ¹					
Omsætning	6.378	5.971	5.544	5.532	5.305
Bruttoresultat	1.331	1.302	1.277	1.202	1.152
Resultat af primær drift	105	169	210	173	130
Resultat af finansielle poster, netto	-4	-8	-16	-20	-22
Resultat før skat	101	161	194	153	107
Årets resultat	76	124	151	119	77
Langfristede aktiver	199	184	110	111	144
Kortfristede aktiver	2.189	2.129	1.815	1.828	1.803
Aktiver i alt	2.388	2.313	1.925	1.939	1.947
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	842	841	717	567	448
Langfristede forpligtelser	81	203	225	350	402
Kortfristede forpligtelser	1.465	1.269	982	1.023	1.097
Pengestrøm fra driften	91	48	336	180	59
Pengestrøm til investering, netto	-46	-120	-36	-22	-26
Heraf til investering i materielle aktiver, netto	-46	-44	-36	-22	-44
Pengestrøm fra finansiering	-28	66	-250	-200	-169
Pengestrøm i alt	17	-5	51	-42	-154
Nøgletal ¹⁻²⁾					
Bruttomargin	20,9 %	21,8 %	23,0 %	21,7 %	21,7 %
Overskudsgrad	1,6 %	2,8 %	3,8 %	3,1 %	2,4 %
Afkast af den investerede kapital (inkl. goodwill)	6,9 %	12,2 %	15,9 %	12,1 %	9,3 %
Likviditetsgrad	149,4 %	167,8 %	184,7 %	178,7 %	164,3 %
Egenkapitalandel (soliditet)	35,3 %	36,4 %	37,3 %	29,2 %	23,0 %
Egenkapitalforrentning	9,0 %	15,9 %	23,5 %	23,5 %	18,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.371	1.306	1.230	1.213	1.190

1) Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

2) Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Lemvigh-Müller A/S' hovedaktiviteter består i salg og forberedende bearbejdning af stål og metaller, salg af el-materiel og belysning, herunder data- og kommunikationsmateriel, salg af VVS-produkter og VTA-produkter (værktøj og tekniske artikler). Selskabets salg sker primært til danske selskaber indenfor industri, byggeri, teknisk installation, retail, DIY og offentlig virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedsforholdene i Danmark er generelt gunstige, selvom vores segmenter ikke udvikler sig i samme takt. Den intense konkurrence på de markeder vi er i, er fortsat gennem 2018, hvilket har medført et fald i vores bruttomarginal. Faldet medfører sammen med indkørbars vanskeligheder i et par af vores datterselskaber, at vi må konstatere, at resultaterne ikke er på niveau med forventningerne.

I Lemvigh-Müller holder vi kunden i centrum og vil skabe værdi for vores kunder, ved at gøre deres dag enklere. Vi skal være en afgørende faktor i at optimere vores kunders drift og gøre hvad der står i vores magt for at vores kunder føler sig Godt Hjulpet i hverdagen.

Vi har i 2018 bygget videre på vores position på DIY og retail markederne, vi ønsker de kommende år at videreudbygge vores position på disse markeder, hvor kunderne efterspørger leveringsstabilitet, brede sortimenter og værdiskabelse i samarbejdet.

Lemvigh-Müller har stor fokus på digitalisering af forretningsprocesser, anvendelse af BigData, machinelearning, anvendelse af software robotter og automatisering på centrallagre og i produktion – og vi vil de kommende år yderligere udbygge vores fokus og investeringer i disse områder, der uden tvivl vil komme til at indtage en betydende rolle for såvel Lemvigh-Müller som vores samarbejdspartnere og konkurrenter.

Omsætning og resultat

Koncernens omsætning udgør 6.378 mio. kr. mod 5.971 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 407 mio. kr., og årets resultat udgør 76 mio. kr. mod 124 mio. kr. i 2017.

Omsætningen er fremkommet i et år med god aktivitet på vores markeder. Udviklingen på omsætningen betegnes, som tilfredsstillende, men grundet vigende marginaler, i et prispresset marked, og udfordringer i indkørsel af nogle datterselskaber og investeringer i nye aktiviteter, betegnes årets resultat som ikke tilfredsstillende og ikke i tråd med vores forventninger.

Investeringer og nye tiltag

Der er i 2018 foretaget investeringer i digitaliseringsprojekter.

Kapitalberedskab

Soliditetsgraden udgør 35,3 % (2017: 36,4 %) svarende til en egenkapital pr. 31. december 2018 på 842 mio. kr. (2017: 841 mio. kr.).

Forventninger til fremtiden

Vores forventning til 2019 er en fortsat positiv udvikling af markedsforholdene i Danmark og vi forventer således en stigning i såvel omsætning som resultat i forhold til 2018.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Stålpriser

Selskabets væsentligste driftsrisici er evnen til at afstemme og styre lagerbeholdningerne, i en kombination af efterspørgsel og de til stadighed svingende stål- og metalpriser, samt rettidig tilpasning af kapacitet med udviklingen i efterspørgslen.

Renterisici

Selskabet er eksponeret overfor ændringer i renteniveauet på vores kortfristede og langfristede kreditfaciliteter.

Selskabet betaler en rente af sit træk på kassekrediten svarende til den variable markedsrente. Beregnet ud fra situationen den 31. december 2018 vil en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint medføre en stigning i selskabets nettofinansieringsomkostninger på 7 mio. kr. årligt. (2017: 7 mio. kr.)

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici med en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Kreditgivning sker ud fra en individuel vurdering af kunderne og deres økonomiske forhold. Selskabet kreditforsikrer en stor del af sine tilgodehavender.

Det vurderes ikke, at selskabet har væsentlige kreditrisici ud over de, der er gældende for branchen.

Filialer i udlandet

Selskabet har en filial i Polen.

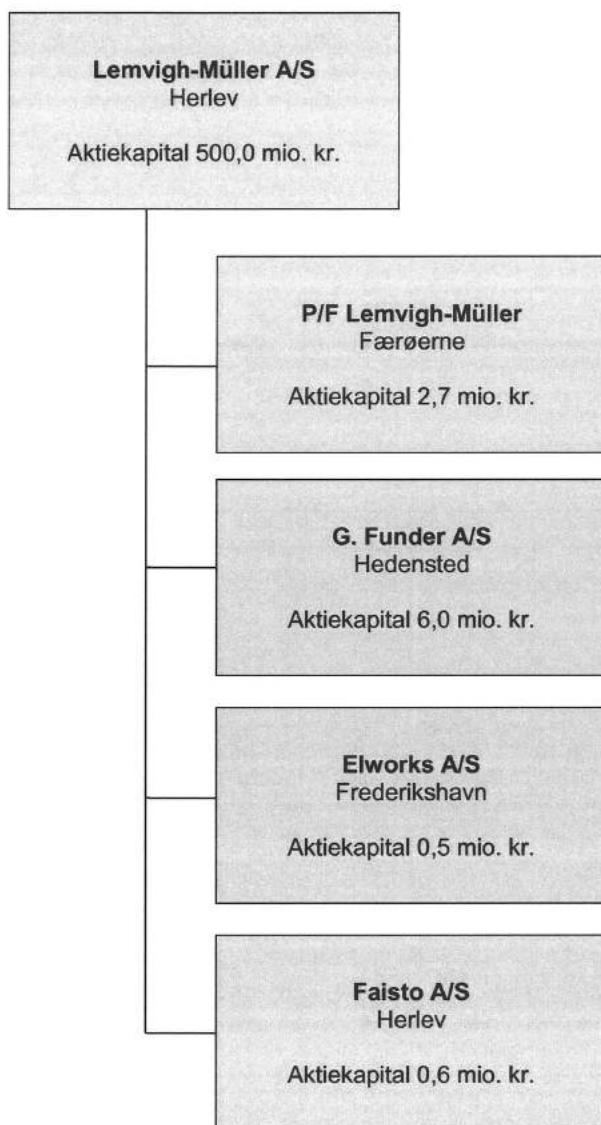
Samfundsansvar

Lemvigh-Müller A/S søger at udvikle og vedligeholde gode relationer med sine interessenter. Derfor er der formuleret politikker for en række fokusområder som personale, miljø samt leverandører.

For en beskrivelse af J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernens politikker for samfundsansvar, herunder afrapportering om kønsmæssig sammensætning i ledelsen, menneskerettigheder og klimapåvirkning i henhold til ÅRL § 99a og § 99b, henvises til særskilt redegørelse på koncernens hjemmeside på <http://catalog.lemu.dk/csr-rapport/csr-rapport-2018/>

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2018



Datterselskaber er 100 % ejet.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Omsætning	3	6.377.901	5.970.882	6.262.629	5.835.075
Vareforbrug	13	-5.046.574	-4.668.836	-4.985.507	-4.567.224
Bruttoresultat		1.331.327	1.302.046	1.277.122	1.267.851
Andre driftsindtægter	4	1.908	1.163	5.385	1.492
Eksterne omkostninger	5	-488.769	-455.627	-455.172	-443.527
Personaleomkostninger	6	-702.538	-648.521	-674.213	-636.310
Af- og nedskrivninger	10, 12	-37.135	-30.224	-30.256	-25.985
Resultat af primær drift		104.793	168.837	122.866	163.521
Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	15	0	0	-14.227	4.356
Andre finansielle indtægter	7	5.173	5.252	5.497	5.073
Finansielle omkostninger	8	-9.426	-13.289	-9.466	-13.225
Resultat før skat		100.540	160.800	104.670	159.725
Skat af årets resultat	9	-25.021	-36.860	-29.151	-35.785
Årets resultat	17	75.519	123.940	75.519	123.940

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Totalindkomstopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Årets resultat	75.519	123.940	75.519	123.940
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	75.519	123.940	75.519	123.940

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Aktiver					
Langfristede aktiver					
Immaterielle aktiver					
	10,11				
Goodwill		50.577	50.577	26.350	26.350
Software		60.741	34.133	48.903	33.567
Andre immaterielle aktiver		20.565	23.550	0	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		3.213	17.010	3.213	17.010
		<u>135.096</u>	<u>125.270</u>	<u>78.466</u>	<u>76.927</u>
Materielle aktiver					
	12				
Grunde og bygninger		6.452	4.617	5.472	3.593
Tekniske anlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar		35.112	29.783	28.530	22.544
Indretning af lejede lokaler		14.343	14.569	13.982	14.082
Materielle aktiver under opførelse		7.894	9.749	7.894	9.749
		<u>63.801</u>	<u>58.718</u>	<u>55.878</u>	<u>49.968</u>
Andre langfristede aktiver					
Kapitalandele i datterselskaber	15	0	0	91.850	101.481
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>91.850</u>	<u>101.481</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>198.897</u>	<u>183.988</u>	<u>226.194</u>	<u>228.376</u>
Kortfristede aktiver					
Varebeholdninger	13	1.024.985	1.028.709	974.577	987.242
Tilgodehavender	14	1.130.296	1.080.760	1.101.236	1.062.854
Tilgodehavender hos øvrige tilknyttede virksomheder		0	3.731	50.676	8.177
Forudbetalte omkostninger		14.857	13.747	13.641	13.115
Værdipapirer		74	80	74	80
Likvide beholdninger		18.814	2.030	9.838	1.505
		<u>2.189.026</u>	<u>2.129.057</u>	<u>2.150.042</u>	<u>2.072.973</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>2.189.026</u>	<u>2.129.057</u>	<u>2.150.042</u>	<u>2.072.973</u>
AKTIVER I ALT		<u>2.387.923</u>	<u>2.313.045</u>	<u>2.376.236</u>	<u>2.301.349</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Passiver					
Egenkapital					
Aktiekapital	17	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		266.899	266.380	266.899	266.380
Foreslået udbytte		75.000	75.000	75.000	75.000
Egenkapital i alt		841.899	841.380	841.899	841.380
Forpligtelser					
Langfristede forpligtelser					
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	200.000	10.000	200.000
Udskudt skat	18	5.598	3.080	2.906	2.024
Kreditinstitutter		75.000	0	75.000	0
Langfristede forpligtelser i alt		80.598	203.080	87.906	202.024
Kortfristede forpligtelser					
Kreditinstitutter	21	633.107	461.236	620.887	467.159
Leverandørgæld		641.024	631.337	629.433	620.810
Gæld til moderselskab		78	4.014	0	2.919
Gæld til øvrigt tilknyttede selskaber		16	0	9.650	3.234
Andre gældsforpligtelser	20	165.272	168.311	156.235	160.986
Selskabsskat		21.874	850	27.263	0
Hensatte forpligtelser	19	4.055	2.837	2.963	2.837
Kortfristede forpligtelser i alt		1.465.426	1.268.585	1.446.431	1.257.945
Forpligtelser i alt		1.546.024	1.471.665	1.534.337	1.459.969
PASSIVER I ALT		2.387.923	2.313.045	2.376.236	2.301.349

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Pengestrøm fra drift				
Årets resultat	75.519	123.940	75.519	123.940
Regulering for ikke-kontante driftsposter m.v.				
Af- og nedskrivninger	37.135	30.224	30.256	25.985
Andre driftsindtægter	-177	495	-155	-83
Hensatte forpligtelser	1.218	1.834	126	1.834
Udgifter fra kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	14.227	-4.356
Finansielle indtægter	-5.173	-5.252	-5.497	-5.073
Finansielle omkostninger	9.426	13.289	9.466	13.225
Skat af årets resultat	25.021	36.860	29.151	35.785
Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital	142.969	201.390	153.093	191.257
Ændring i driftskapital:				
Ændring i varebeholdninger	3.724	-170.320	12.665	-168.274
Ændring i tilgodehavender	-53.129	-88.933	-81.407	-98.693
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	5.815	136.762	9.670	159.588
Pengestrøm fra drift	99.379	78.899	94.021	83.878
Modtagne renter m.v.	5.173	5.252	5.497	9.429
Betalte renter m.v.	-9.426	-13.289	-9.466	-13.225
Betalt selskabsskat, netto	-4.566	-22.567	-3.988	22.071
	90.560	48.295	86.064	58.011
Pengestrøm til investering				
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-46.177	-44.441	-44.208	-44.067
Køb af kapitalandele	0	0	0	-92.321
Køb af virksomheder	0	-76.126	0	0
Salg af immaterielle og materielle aktiver	524	800	155	268
Modtaget udbytte	0	0	2.588	2.286
Salg af finansielle aktiver m.v.	6	16	6	16
	-45.647	-119.751	-41.459	-133.818
Pengestrøm fra finansiering				
Tilbagebetaling /optagelse af lån til kreditinst.	246.871	91.313	228.728	97.236
Betalt udbytte	-75.000	0	-75.000	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede	-200.000	-25.000	-190.000	-25.000
	-28.129	66.313	-36.272	72.236
Likvider ved årets udgang				
Pengestrøm fra drift	90.560	48.295	86.064	58.011
Pengestrøm til investering	-45.647	-119.751	-41.459	-133.818
Pengestrøm fra finansiering	-28.129	66.313	-36.272	72.236
Nettopengestrøm (ændring i likvider)	16.784	-5.143	8.333	-3.571
Likvider ved årets begyndelse	2.030	7.173	1.505	5.076
	18.814	2.030	9.838	1.505
Likvider ved årets udgang:				
Likvide beholdninger jf. note 23	18.814	2.030	9.838	1.505

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse (fortsat)

Pengestrømsopgørelserne kan ikke direkte udledes af koncern-, moderselskabs- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Egenkapitalopgørelse for koncernen

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	217.440	0	717.440
Totalindkomst i 2017				
Årets totalindkomst	0	48.940	75.000	123.940
	0	48.940	75.000	123.940
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	500.000	266.380	75.000	841.380
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	266.380	75.000	841.380
Totalindkomst i 2018				
Årets totalindkomst	0	519	75.000	75.519
	0	519	75.000	75.519
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	-75.000	-75.000
Egenkapital 31. december 2018	500.000	266.899	75.000	841.899

Yderligere oplysninger er givet i note 17.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	217.440	0	717.440
Totalindkomst i 2017				
Årets totalindkomst	0	48.940	75.000	123.940
	0	48.940	75.000	123.940
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	500.000	266.380	75.000	841.380
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	266.380	75.000	841.380
Totalindkomst i 2018				
Årets totalindkomst	0	519	75.000	75.519
	0	519	75.000	75.519
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	-75.000	-75.000
Egenkapital 31. december 2018	500.000	266.899	75.000	841.899

Yderligere oplysninger er givet i note 17.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til koncernregnskabet og årsregnskabet

Note

- 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Omsætning
- 4 Andre driftsindtægter
- 5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 6 Personaleomkostninger
- 7 Andre finansielle indtægter
- 8 Finansielle omkostninger
- 9 Skat af årets resultat
- 10 Immaterielle aktiver
- 11 Nedskrivningstest
- 12 Materielle aktiver
- 13 Varebeholdninger
- 14 Tilgodehavender
- 15 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 16 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter
- 17 Aktiekapital
- 18 Udskudt skat
- 19 Hensatte forpligtelser
- 20 Andre gældsforpligtelser
- 21 Gæld til kreditinstitutter
- 22 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 23 Likvider
- 24 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 25 Operationel leasing
- 26 Nærtstående parter og transaktioner med disse
- 27 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- 28 Kommende regnskabsregulering
- 29 Øvrig anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Lemvigh-Müller A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for Lemvigh-Müller A/S for perioden 1. januar – 31. december 2018 omfatter både koncernregnskab for Lemvigh-Müller A/S og dets datterselskaber (koncernen) samt årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Lemvigh-Müller A/S for 2018 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav efter årsregnskabsloven for regnskabsklasse C stor, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Lemvigh-Müller A/S-koncernen indgår i koncernregnskabet for J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernen.

Der henvises endvidere til note 29 for en beskrivelse af øvrig anvendt regnskabspraksis.

Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet og årsregnskabet præsenteres i DKK afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Implementering af nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag

Der er i regnskabsåret 2018 implementeret de nye eller tilrettede standarder og fortolkningsbidrag som er godkendt af EU og som træder i kraft for regnskabsåret 2018, herunder:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter introducerer en ny model for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, baseret på forventede tab. Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre: amortiseret kostpris, dagsværdi over resultatopgørelsen og dagsværdi over anden totalindkomst. Herudover forenkler IFRS 9 bestemmelserne om regnskabsmæssig sikring
- IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder introducerer en omfattende model for indregning af omsætning. Omsætningen fra en salgstransaktion indregnes i takt med at kontrollen over varen henholdsvis serviceydelsen overgår til kunden.

Koncernen har vurderet effekten af de nye IFRS standarder og fortolkninger. Det er vurderingen, at alle de gældende standarder og fortolkninger, der er trådt i kraft for regnskabsåret enten ikke er relevante for koncernen eller ikke har væsentlig betydning på regnskabet for koncernen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Lemvigh-Müller A/S samt datterselskaber, hvori Lemvigh-Müller A/S har bestemmende indflydelse på selskabets finansielle og driftsmæssige politikker for at opnå afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere det pågældende selskab.

Lemvigh-Müller A/S/selskabet er udtryk for den samlede koncern, hvis andet ikke særskilt er anført.

En koncernoversigt fremgår af side 9.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Omsætning

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. Dagsværdien svarer til den aftalte pris tilbagediskonteret til nutidsværdi, hvor betalingsbetingelserne overskrider 12 måneder.

Den del af det samlede vederlag der er variabel, eksempelvis i form af rabatter, bonusbetalinger mv., indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførelse heraf, eksempelvis som følge af manglende målopfyldeelse mv.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarebeholdninger for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår svind samt eventuelle nedskrivninger som følge af ukrans. Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og bonus.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabernes aktiviteter.

Andre finansielle indtægter og omkostninger

Andre finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring. Som følge af integrationen af overtagne virksomheder i den bestående koncern vurderer ledelsen, at det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill kan allokeres, er koncernens forretningsområder. Se endvidere anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Software

Softwarelicenser og udviklet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser og udviklet software afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Særlige installationer	5-20 år
Tekniske anlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller eksterne omkostninger.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i datterselskaber

Kapitalandele i datterselskaber indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, med henholdsvis fradrag og tillæg af interne fortjenester og tab og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

I resultatet indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og eliminering af urealiserede interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen af virksomhedssammenslutninger.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokert, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linje i resultatopgørelsen.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhængelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris til gennemsnitspris eller efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, indirekte produktionsomkostninger samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører fremstillingen af den enkelte varebeholdning.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivninger til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balancen på baggrund af det forventede tab i tilgodehavendets samlede levetid.

Tilgodehavenderne overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent. Tabsprocenten beregnes på baggrund af historiske data korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som f.eks. den økonomiske udvikling mv.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer og tabsgivende kontrakter.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvorved forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen. Der indregnes en hensat forpligtelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktivitet samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapitalen og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger, kortfristede kreditinstitutter samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som selskabet er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra disse skøn. Særlige risici for Lemvigh-Müller A/S er omtalt i note 24.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved nedskrivningstest på goodwill og kapitalandele i dattervirksomheder, genindvinding af udskudte skatteaktiver samt værdiansættelse af tilgodehavender og varebeholdninger.

Nedskrivningstest for goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, hvorledes de dele af selskabet (pengestrømsfrembringende enheder), som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af selskabet.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten og de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed er nærmere beskrevet i note 11.

Nedskrivning på varebeholdninger

Der foretages nedskrivning på varebeholdninger på grund af varens ukurans. Ledelsen vurderer specifikt varebeholdningerne, herunder varens omsætningshastighed, aktuelle økonomiske konjunkturer samt produktudviklingen i tilknytning til, hvorvidt nedskrivningen er tilstrækkelig.

Der henvises til note 13.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede forventede tabsmetode (expected credit-loss model), hvor det samlede forventede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes. Herudover anvender ledelsen skøn i forbindelse med vurdering af erholdeligheden af tilgodehavender pr. balancedagen. I vurderingen indgår en række indikatorer og parametre, herunder en vurdering af det overforfaldne beløb, kundens betalingshistorik, engagementsstørrelse, som også sammenholdes med de generelle markedsforhold og kreditforsikringen på kunden.

Der henvises til afsnittet om kreditrisici i note 24 samt note 14 omkring tilgodehavender.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Omsætning

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Salg af varer	6.373.531	5.966.840	6.258.259	5.831.033
Salg af tjenesteydelser	4.370	4.042	4.370	4.042
	<u>6.377.901</u>	<u>5.970.882</u>	<u>6.262.629</u>	<u>5.835.075</u>

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Opdeling af omsætning:				
Stål-aktivitet	2.949.479	2.757.287	2.949.479	2.757.287
Teknik-aktivitet	3.146.470	2.981.784	3.146.470	2.981.784
Andre aktiviteter	277.582	227.769	162.310	91.962
	<u>6.373.531</u>	<u>5.966.840</u>	<u>6.258.259</u>	<u>5.831.033</u>

Koncernens omsætning indregnes på et bestemt tidspunkt.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Andre driftsindtægter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Huslejeindtægter m.v.	824	563	737	327
Avance ved salg af immaterielle og materielle aktiver	177	0	155	83
Øvrige driftsindtægter	907	600	4.493	1.082
	<u>1.908</u>	<u>1.163</u>	<u>5.385</u>	<u>1.492</u>

5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor specificeres således:

Lovpligtig revision	1.269	1.218	1.108	1.077
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	14	0	14
Skatte- og momsmæssig rådgivning	170	46	170	46
Andre ydelser	280	559	221	555
	<u>1.719</u>	<u>1.837</u>	<u>1.499</u>	<u>1.692</u>

Fordeles således:

PwC, generalforsamlingsvalgte revisorer	1.676	1.692	1.499	1.692
Spekt	43	45	0	0
BDO	0	35	0	0
EY	0	65	0	0
	<u>1.719</u>	<u>1.837</u>	<u>1.499</u>	<u>1.692</u>

6 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	638.766	592.022	612.874	580.171
Bidragbaserede pensionsordninger	49.156	43.951	47.126	43.647
Ydelsesbaserede pensionsordninger	0	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	14.616	12.548	14.213	12.492
	<u>702.538</u>	<u>648.521</u>	<u>674.213</u>	<u>636.310</u>

Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1.371</u>	<u>1.306</u>	<u>1.315</u>	<u>1.269</u>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Aflønning af bestyrelse og direktion kan specificeres således:

Gager, honorarer og anden vederlæggelse	7.230	7.408	7.230	7.408
Bidragbaserede pensionsordninger	873	766	873	766
	<u>8.103</u>	<u>8.174</u>	<u>8.103</u>	<u>8.174</u>
Heraf udgør vederlæggelse af bestyrelse	<u>1.575</u>	<u>1.350</u>	<u>1.575</u>	<u>1.350</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Personalemkostninger (fortsat)

Direktionen er omfattet af bonusordninger, der afhænger af årets opnåede resultat. Aflønning af øvrige ledende medarbejdere kan specificeres således:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Gager, honorarer og anden vederlæggelse	9.769	12.162	9.769	12.162
Bidragbaserede pensionsordninger	888	1.066	888	1.066
	<u>10.657</u>	<u>13.228</u>	<u>10.657</u>	<u>13.228</u>

Nogle øvrige ledende medarbejdere i koncernen er omfattet af bonusordninger, der afhænger af årets opnåede resultat.

7 Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	398	0
Renteindtægter fra likvide beholdninger	30	189	10	14
Renteindtægter fra debitorer	5.143	5.023	5.089	5.019
Renteindtægter fra værdipapirer, dagsværdi	0	35	0	35
Andre renteindtægter	0	5	0	5
	<u>5.173</u>	<u>5.252</u>	<u>5.497</u>	<u>5.073</u>

8 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2.914	8.121	3.126	8.289
Renteomkostninger til kreditinstitutter	5.808	3.384	5.746	3.365
Andre renteomkostninger	230	588	198	381
Valutakurstab, netto	474	1.196	396	1.190
	<u>9.426</u>	<u>13.289</u>	<u>9.466</u>	<u>13.225</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Skat af årets resultat

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Den beregnede skat er sammensat således:				
Forventet pålignet skat for året	22.552	36.128	28.317	34.183
Regulering til tidligere års skat	8	0	8	0
Årets regulering af udskudt skat	2.461	732	826	1.602
	<u>25.021</u>	<u>36.860</u>	<u>29.151</u>	<u>35.785</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet 22,0 % skat af årets resultat før skat	20.339	35.376	23.714	35.140
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede selskaber/filial	-254	-33	-94	93
Skatteeffekt af:				
Ikke-skattepligtige indtægter	-815	0	-815	-958
Ikke-fradragsberettigede omk. i øvrigt	5.743	1.517	6.338	1.510
Regulering af skat vedrørende tidligere år	8	0	8	0
	<u>25.021</u>	<u>36.860</u>	<u>29.151</u>	<u>35.785</u>
Effektiv skatteprocent	<u>24,9 %</u>	<u>22,9 %</u>	<u>23,5 %</u>	<u>22,4 %</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Immaterielle aktiver

tkr.	Koncern			
	Goodwill	Software	Andre immaterielle aktiver	Forudbetalinger for immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2017	45.184	226.363	2.400	4.210
Tilgang ved opkøb	24.227	1.784	27.124	0
Tilgang	0	883	0	21.906
Afgang	0	-390	-907	0
Overførsler i årets løb	0	9.106	0	-9.106
Kostpris 31. december 2017	69.411	237.746	28.617	17.010
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-18.834	-187.712	-2.400	0
Tilgang ved opkøb	0	-1.107	-360	0
Årets afskrivninger	0	-15.045	-2.808	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	251	501	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-18.834	-203.613	-5.067	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	50.577	34.133	23.550	17.010
Kostpris 1. januar 2018	69.411	237.746	28.617	17.010
Tilgang	0	11.743	0	19.429
Afgang	0	-5.171	0	0
Overførsler i årets løb	0	33.226	0	-33.226
Kostpris 31. december 2018	69.411	277.544	28.617	3.213
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-18.834	-203.613	-5.067	0
Tilgang ved opkøb	0	0	0	0
Årets afskrivninger	0	-18.361	-2.985	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	5.171	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-18.834	-216.803	-8.052	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	50.577	60.741	20.565	3.213

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Immaterielle aktiver (fortsat)

tkr.	Morderselskab			
	Goodwill	Software	Andre immaterielle aktiver	Forudbeta- linger for immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2017	30.273	226.116	2.400	4.210
Tilgang	0	883	0	21.906
Afgang	0	-390	0	0
Overførsler i årets løb	0	9.106	0	-9.106
Kostpris 31. december 2017	30.273	235.715	2.400	17.010
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-3.923	-187.465	-2.400	0
Årets afskrivninger	0	-14.934	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	251	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-3.923	-202.148	-2.400	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	26.350	33.567	0	17.010
Kostpris 1. januar 2018	30.273	235.715	2.400	17.010
Tilgang	0	4.795	0	19.429
Afgang	0	-5.171	0	-6.279
Overførsler i årets løb	0	26.947	0	-26.947
Kostpris 31. december 2018	30.273	262.286	2.400	3.213
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-3.923	-202.148	-2.400	0
Årets afskrivninger	0	-16.406	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	5.171	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-3.923	-213.383	-2.400	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	26.350	48.903	0	3.213

Bortset fra goodwill er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid. Der henvises til regnskabspraksis.

11 Nedskrivningstest

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2018 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

tkr.	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Stål-aktivitet	25.000	25.000	25.000	25.000
Andre aktiviteter	24.227	24.227	0	0
Øvrige aktiviteter	1.350	1.350	1.350	1350
	50.577	50.577	26.350	26.350

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Nedskrivningstest (fortsat)

Stål-aktivitet

Goodwill hidrører fra koncernens opkøb af Ferronet Holding A/S og er allokeret til koncernens ståldivision.

Nutidsværdien af forventede fremtidige nettopengestrømme skønnes at være tilstrækkelige til at modsvare den regnskabsmæssige nettoværdi af den pengestrømsfrembringende enhed.

Baseret på selskabets eksisterende markedsandel og dækningsgrad, samt markedsforholdene for selskabets produkter, er omsætning, indtjening og pengestrømme estimeret for en 5-årig periode. Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede fremtidige nettopengestrømme er skønnet til 2,0 % (2017: 2,0 %), baseret på en forventning om en mindre omsætningsstigning, uændret dækningsgrad og investeringsniveau samt en begrænset omkostningsstigning i øvrigt. Vækstraten, der er baseret på ledelsens historiske erfaringer, vurderes ikke at overstige den langsigtede gennemsnitlige vækstrate inden for selskabets markeder. Den anvendte diskonteringsfaktor før skat er 9,0 % (2017: 8,9 %).

Andre aktiviteter

Goodwill hidrører fra koncernens opkøb af G. Funder A/S og Elworks A/S og er allokeret til koncernens andre aktiviteter.

Nutidsværdien af forventede fremtidige nettopengestrømme skønnes at være tilstrækkelige til at modsvare den regnskabsmæssige nettoværdi af den pengestrømsfrembringende enhed.

Baseret på selskabets eksisterende markedsandel og dækningsgrad, samt markedsforholdene for selskabets produkter, er omsætning, indtjening og pengestrømme estimeret for en 5-årig periode. Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede fremtidige nettopengestrømme er skønnet til 2,0 % (2017: 2,0 %), baseret på en forventning om en mindre omsætningsstigning, uændret dækningsgrad og investeringsniveau samt en begrænset omkostningsstigning i øvrigt. Vækstraten, der er baseret på ledelsens historiske erfaringer, vurderes ikke at overstige den langsigtede gennemsnitlige vækstrate inden for selskabets markeder. Den anvendte diskonteringsfaktor før skat er 9,0 % (2017: 8,9 %).

Øvrige langfristede aktiver

Ledelsen har ikke hverken i 2017 eller 2018 identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for øvrige langfristede aktiver.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Materielle aktiver

tkr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg, maskiner, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2017	5.663	254.381	56.450	6.650
Tilgang ved opkøb	0	11.871	4.001	0
Tilgang	0	1.996	311	19.162
Afgang	0	-9.675	-100	0
Overførsler i årets løb	0	10.555	5.508	-16.063
Kostpris 31. december 2017	5.663	269.128	66.170	9.749
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-907	-238.805	-42.377	0
Tilgang ved opkøb	0	-3.291	-3.452	0
Årets afskrivninger	-139	-6.358	-5.873	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	9.109	101	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-1.046	-239.345	-51.601	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	4.617	29.783	14.569	9.749
Kostpris 1. januar 2018	5.663	269.128	66.170	9.749
Tilgang ved opkøb	0	0	0	0
Tilgang	0	5.520	318	15.606
Afgang	0	-9.340	-1.247	0
Overførsler i årets løb	2.002	9.580	5.879	-17.461
Kostpris 31. december 2018	7.665	274.888	71.120	7.894
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-1.046	-239.345	-51.601	0
Tilgang ved opkøb	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-167	-9.199	-6.423	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	8.768	1.247	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-1.213	-239.776	-56.777	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	6.452	35.112	14.343	7.894

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Materielle aktiver (fortsat)

tkr.	Morderselskab			
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2017	3.768	253.648	56.451	6.650
Tilgang	0	1.804	311	19.162
Afgang	0	-8.843	-100	0
Overførsler i årets løb	0	10.555	5.508	-16.063
Kostpris 31. december 2017	3.768	257.164	62.170	9.749
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-80	-238.271	-42.378	0
Årets afskrivninger	-95	-5.146	-5.811	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	8.797	101	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-175	-234.620	-48.088	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.593	22.544	14.082	9.749
Kostpris 1. januar 2018	3.768	257.164	62.170	9.749
Tilgang	0	4.060	318	15.606
Afgang	0	-8.490	-1.247	0
Overførsler i årets løb	2.002	9.580	5.879	-17.461
Kostpris 31. december 2018	5.770	262.314	67.120	7.894
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-175	-234.620	-48.088	0
Årets afskrivninger	-123	-7.430	-6.297	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	8.266	1.247	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-298	-233.784	-53.138	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	5.472	28.530	13.982	7.894

Gevinst og tab ved salg af materielle aktiver udgør i alt for koncernen 177 tkr. (2017: -495 tkr.) og for moderselskabet 155 tkr. (2017: 83 tkr.). Beløbene indgår i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Varebeholdninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.018.057	1.016.335	969.327	976.179
Forudbetalinger for varer	6.928	12.374	5.250	11.063
	<u>1.024.985</u>	<u>1.028.709</u>	<u>974.577</u>	<u>987.242</u>
Vareforbrug	5.046.574	4.668.836	4.985.507	4.567.224
Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger	369	1.202	369	1.202
Tilbageførsel af nedskrivninger vedrører salg af nedskrevne varebeholdninger				
Nedskrivning på varebeholdning	20.971	18.724	20.294	18.329

14 Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg	1.099.857	1.060.478	1.073.007	1.043.557
Andre tilgodehavender	30.439	20.282	28.229	19.297
	<u>1.130.296</u>	<u>1.080.760</u>	<u>1.101.236</u>	<u>1.062.854</u>

Nedskrivninger, der er indeholdt i ovenstående tilgodehavender, har udviklet sig som følger:

1. januar	17.251	17.794	17.251	17.794
Nedskrivninger i året	5.871	7.602	5.635	7.602
Realiseret i året	-5.048	-6.505	-5.048	-6.505
Tilbageført	-450	-1.640	-450	-1.640
31. december	<u>17.624</u>	<u>17.251</u>	<u>17.388</u>	<u>17.251</u>

Følgende tilgodehavender fra salg pr. 31. december var overforfaldne, men ikke værdiforringede:

Forfaldsperiode:				
Op til 30 dage	65.851	40.239	59.593	35.588
Mellem 30 og 90 dage	13.392	8.183	10.952	6.429
Over 90 dage	9.124	9.845	8.873	9.474
	<u>88.367</u>	<u>58.267</u>	<u>79.418</u>	<u>51.491</u>

Indtægtsførte renteindtægter vedrørende nedskrevne tilgodehavender	1.242	1.182	1.231	1.182
--	-------	-------	-------	-------

I 2018 er nedskrivninger på tilgodehavender indregnet i henhold til den forventede tab, mens nedskrivningerne i 2017 indregnes efter den simplificerede forventede tabsmetode i henhold til IFRS 9.

Overgang til forventet tabsmetode har kun haft ubetydelig indflydelse på nedskrivningen pr. 1. januar 2018 i moder- og koncernregnskabet.

Sammenligningstal for oplysninger om kreditrisiko er ikke oplyst i henhold til at virksomheden har implementeret IFRS 9 pr. 1. januar 2018 uden tilpasning af sammenligningstal.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Tilgodehavender (fortsat)

2018	Koncern			
	tkr.	Tabsprocent	Tilgodehavender fra salg	Forventet tab
Ej forfalden	0,3%	981.081	2.999	978.083
Forfalden med 1-30 dage	1,1%	109.016	1.170	107.846
Forfalden med 31-60 dage	10,2%	5.153	525	4.628
Forfalden med 61 -90 dage	17,7%	2.213	391	1.823
Forfalden mere en 90 dage	60,9%	19.101	11.624	7.478
31. december 2018	1,5 %	1.116.565	16.708	1.099.857

2018	Moderselskab			
	tkr.	Tabsprocent	Tilgodehavender fra salg	Forventet tab
Ej forfalden	0,3%	957.489	3.284	954.206
Forfalden med 1-30 dage	1,1%	106.394	1.181	105.213
Forfalden med 31-60 dage	10,2%	5.029	514	4.515
Forfalden med 61 -90 dage	17,7%	2.160	382	1.778
Forfalden mere en 90 dage	60,9%	18.642	11.347	7.295
31. december 2018	1,5 %	1.089.715	16.708	1.073.007

Den samlede krediteksponering fra tilgodehavender fra salg for koncernen er t.kr. 1.116.565. Heraf har koncernen kreditforsikret 77 % af samlede tilgodehavender.

Koncernens tilgodehavender er i al væsentlighed relateret til det danske marked.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Kapitalandele i dattervirksomheder (selskabet)

tkr.	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2017	5.232
Tilgang	90.251
Afgang	0
Kostpris 31. december 2017	95.483
Op- og nedskrivninger 1. januar 2017	3.928
Årets resultat efter skat	4.356
Udbytte	-2.286
Opskrivninger 31. december 2017	5.998
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	101.481
Kostpris 1. januar 2018	95.483
Tilgang	12.434
Afgang	0
Kostpris 31. december 2018	107.917
Op- og nedskrivninger 1. januar 2018	5.998
Årets resultat efter skat	-14.227
Intern avance tilbageført	-5.250
Udbytte	-2.588
Nedskrivninger 31. december 2018	-16.067
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	91.850

I regnskabsposten kapitalandele indgår goodwill på tkr. 24.227 (2017: tkr. 24.227). Se også note 11.

tkr.	Hjemsted	Ejerandel
Kapitalandele:		
Lemvigh-Müller P/F	Torshavn	100 %
G. Funder A/S	Hedensted	100 %
Elworks A/S	Frederikshavn	100 %
Faisto A/S	Herlev	100 %

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Lemvigh-Müller A/S har i 2017 overtaget den bestemmende indflydelse i virksomhederne G. Funder A/S og Elworks A/S gennem erhvervelse af samtlige eksisterende aktier.

G. Funder A/S forhandler et bredt udvalg af tovværk, børster, koste, malergrej, rengøringsartikler og spray til blandt andet byggevare- og dagligvarekæder samt farvehandlere og isenkræmmere. Elworks A/S forhandler el-materiel til håndværk og industri, ligesom der udbydes et bredt el-sortiment til byggevare- og dagligvarekæder. Med købet af virksomhederne skabes synergier inden for produktsortiment, lager/logistik samt Lemvigh-Müller A/S' eksisterende forretning.

G. Funder A/S indgår i årsrapporten for 2017 med en omsætning på 62.445 tkr. og med resultat før skat på -359 tkr. Årets omsætning udgør 62.445 tkr. og resultatet før skat udgør -359 tkr. Købsomkostninger på 63 tkr. er omkostningsført i året.

Elworks A/S indgår i årsrapporten for 2017 med en omsætning på 42.570 tkr. og med resultat før skat på 5.911 tkr. Årets omsætning udgør 42.570 tkr. og resultatet før skat udgør 5.911 tkr. Købsomkostninger på 703 tkr. er omkostningsført i året.

Udskudt købesum forventes i henhold til de indgåede købsaftaler at forfalde til betaling i 2018. Afregningen af den udskudte købesum i 2018 har ikke medført ændringer til købesumsallokeringen.

Dagsværdien af overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser samt købsvederlag er endeligt opgjort og kan fordeles således:

	G. Funder A/S & Elworks A/S
tkr.	2017
Immaterielle aktiver	27.442
Materielle aktiver	9.130
Varebeholdninger	39.421
Tilgodehavender fra salg	16.980
Andre tilgodehavender	3.571
Nettorentebærende gæld	-11.950
Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser	-2.004
Leverandørgæld	-7.915
Anden gæld	-8.776
Overtagne nettoaktiver	65.899
Goodwill	24.227
Købsvederlag	90.126
Udskudt betinget købsvederlag	14.000
Kontant købsvederlag inkl. nettolikvider	76.126

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

17 Aktiekapital

tkr.	A-aktier	B-aktier	I alt
500.000 stk. aktier a 1.000 kr.	50.000	450.000	500.000

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen i de fire foregående regnskabsår.

tkr.	Morderselskab	
	2018	2017
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	75.000	75.000
Overført resultat	512	48.940
	<u>75.512</u>	<u>123.940</u>

18 Udskudte skatteaktiver/udskudt skat

tkr.	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-3.080	-344	-2.024	-422
Regulering udskudt skat tidl. År	-57	0	-57	0
Tilgang ved virksomhedsopkøb	0	-2.004	0	0
Årets regulering, jf. note 9	-2.461	-732	-825	-1.602
Udskudt skat 31. december	<u>-5.598</u>	<u>-3.080</u>	<u>-2.906</u>	<u>-2.024</u>
Udskudt skatteaktiv vedrører:				
Immaterielle aktiver	-24.542	-22.093	-17.262	-16.924
Materielle aktiver	11.656	11.640	12.038	12.297
Kortfristede aktiver	1.865	1.973	1.666	1.979
Gældsforpligtelser	696	624	652	624
Skattepligtig underskud	4.727	4.776	0	0
	<u>-5.598</u>	<u>-3.080</u>	<u>-2.906</u>	<u>-2.024</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Hensatte forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
tkr.	Omstrukturering		Omstrukturering	
Hensat 1. januar 2017	1.003		1.003	
Hensat for året	2.837		2.837	
Anvendt i året	-1.003		-1.003	
Hensat 31. december 2017	2.837		2.837	
Hensat 1. januar 2018	2.837		2.837	
Hensat for året	4.055		2.963	
Anvendt i året	-2.837		-2.837	
Hensat 31. december 2018	4.055		2.963	
Forfaldsperioderne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	4.055		2.963	
1-5 år	0		0	
> 5 år	0		0	
Hensat 31. december 2018	4.055		2.963	

20 Andre gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
tkr.	2018	2017	2018	2017
Gæld til modervirksomhed	78	4.014	0	2.919
Anden gæld	165.272	168.311	156.235	160.986
	165.350	172.325	156.235	163.905

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Gæld til kreditinstitutter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Kreditfaciliteter – kassekredit	283.107	161.236	270.887	167.159
Kreditfaciliteter – lån	425.000	300.000	425.000	300.000
Regnskabsmæssig værdi				
31. december	708.107	461.236	695.887	467.159
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	75.000	0	75.000	0
Kortfristede forpligtelser	633.107	461.236	620.887	467.159
Regnskabsmæssig værdi				
31. december	708.107	461.236	695.887	467.159

Kreditfaciliteter er en del af koncernens finansieringsaktivitet. Koncernens gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteten er øget fra 461 mio. kr. primo året til 708 mio. kr. ultimo året, som led i koncernens optagelse af lån på 150 mio. kr. og et afdrag på 25 mio. kr. jf. pengestrømsopgørelsen.

	Antal lån	Nominal rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindingsperiode	Regnskabsmæssig værdi
2018						
Lån fra banker						
Variabelt forrentet (kreditfacilitet)	2	1 %	1 %	DKK	< 3 mdr.	270.887
Lån fra banker i alt						270.887
2017						
Lån fra banker						
Variabelt forrentet (kreditfacilitet)	2	1 %	1 %	DKK	< 3 mdr.	167.159
Lån fra banker i alt						167.159

22 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

Det er vurderet, at moderselskabet og koncernen ikke har nogen eventualaktiver.

Eventualforpligtelser

Selskabet er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling udover de forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

Garantier vedrørende huslejeoplygninger udgør 38.989 tkr. (2017: 20.468 tkr.). Herudover er der indenlandske betalingsgarantier for 1.500 tkr. (2017: 1.500 tkr.), udenlandsk betalingsgaranti på 700 tkr. (2017: 400 kr.) og remburser for 55.598 tkr. (2017: 12.215 tkr.).

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

De udenlandske betalingsgarantier på 700 tkr. vedrører et datterselskab. Huslejeforpligtelser, indenlandske betalingsgarantier og rembursler, vedrører alle moderselskabet.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 1.539 tkr. pr. 31. december 2018 (2017: 4.014 tkr.).

Sikkerhedsstillelser

Der er i koncernens grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 6.452 tkr. (2017: 4.617 t.kr.) tinglyst pantrettigheder på 770 tkr. (2017: 550 t.kr.).

23 Likvider

Likvider pr. 31. december omfatter:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Likvide beholdninger	18.814	2.030	9.838	1.505

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Risikostyringspolitik

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift og finansiering.

Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

Valutarisici

Selskabet har valgt ikke at kurssikre balanceposter i euro, idet man vurderer, at der kun er en meget lille risiko for væsentlige kursudsving mellem danske kroner og euro. Når selskabets drift og finansiering medfører væsentlige positioner i andre valutaer end danske kroner og euro, gennemføres kurssikring ved hjælp af valuta-terminkontrakter.

Resultatopgørelsen for 2018 er ikke påvirket af valutakurssikring af varekøb. (2017: 0 tkr.).

Selskabet havde ingen væsentlige valutakursrisici vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta pr. 31. december 2018, og koncernens resultat ville således ikke være blevet væsentligt påvirket af ændringer i valutakurseme pr. 31. december 2018.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

Selskabet er eksponeret overfor ændringer i renteniveauet som følge af gæld til kreditinstitutter.

Beregnet ud fra situationen den 31. december 2018 vil en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint medføre en stigning i selskabets nettofinansieringsomkostninger på 7 mio. kr. årligt. (2017: 7 mio. kr.).

Prisrisici

Selskabet sælger en række produkter, som udsætter koncernen for prisrisici, herunder især stål og aluminium. Selv om det er muligt at afdække prisrisikoen på disse råvarer gennem terminkontrakter, er det indtil videre valgt ikke at indgå i sådanne afdækningsforretninger. Mulighederne for afdækning overvejes løbende.

Likviditetsrisici

Selskabet er kun i begrænset omfang eksponeret overfor kortsigtede ændringer i adgang til likviditet fra de finansielle markeder.

tkr.	2018				
	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	1-5 år	Efter 5 år
Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Leverandørgæld	641.024	641.024	641.024	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	94	94	94	0	0
Kreditinstitutter	708.107	715.188	640.188	75.000	0
	<u>1.349.225</u>	<u>1.356.306</u>	<u>1.281.306</u>	<u>75.000</u>	<u>0</u>
Moderselskabets gældsforpligtelser forfalder som følger:					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Leverandørgæld	629.433	629.433	629.433	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.650	9.650	9.650	0	0
Kreditinstitutter	695.887	702.846	627.846	75.000	0
	<u>1.334.970</u>	<u>1.341.929</u>	<u>1.266.929</u>	<u>75.000</u>	<u>0</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	2017				
	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Indenfor 1 år	1-5 år	Efter 5 år
Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Leverandørgæld	631.337	631.337	631.337	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	204.014	211.889	11.889	200.000	0
Kreditinstitutter	461.236	465.848	465.848	0	0
	<u>1.296.587</u>	<u>1.309.074</u>	<u>1.109.074</u>	<u>200.000</u>	<u>0</u>
Moderselskabets gældsforpligtelser forfalder som følger:					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Leverandørgæld	620.810	620.810	620.810	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	206.153	214.028	14.028	200.000	0
Kreditinstitutter	467.159	471.831	471.831	0	0
	<u>1.294.122</u>	<u>1.306.669</u>	<u>1.106.669</u>	<u>200.000</u>	<u>0</u>

Forudsætninger for forfaldsanalyse:

- Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede renteudbetalinger.
- Forpligtelser i henhold til operationelle leasingaftaler er ikke medtaget, men fremgår af note 25.

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

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes og i et vist omfang kreditforsikres.

Selskabet modtager i begrænset omfang sikkerhed for salg på kredit, og modtaget sikkerhed indgår i vurderingen af den nødvendige nedskrivning til imødegåelse af tab. Sådanne sikkerheder kan bestå af finansielle garantier eller værdien af modkøbsforretninger. Den maksimale kreditrisiko er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier af de enkelte finansielle aktiver, der indgår i balancen inkl. finansielle derivater. Kreditkvaliteten af ikke nedskrevne tilgodehavender vurderes ud fra koncernens kreditvurderinger og erfaringer at være god, og risikoen for større tab vurderes som begrænset.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdien af finansielle instrumenter svarer til den bogførte værdi.

	Koncern			
	2018		2017	
tkr.	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kategorier af finansielle instrumenter				
Værdipapirer	74	74	80	80
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	74	74	80	80
Tilgodehavender fra salg	1.099.857	1.099.857	1.060.478	1.060.478
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.731	3.731
Andre tilgodehavender	30.439	30.439	20.282	20.282
Likvide beholdninger	18.814	18.814	2.030	2.030
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	1.149.110	1.149.110	1.086.521	1.086.521
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	827.075	827.075	799.648	799.648
Kreditinstitutter	708.107	708.107	461.236	461.236
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	1.535.182	1.535.182	1.260.884	1.260.884

Implementeringen af IFRS 9 har ikke haft væsentlig betydning for klassifikation og måling af koncernens finansielle aktiver og forpligtelser.

Koncernens tilgodehavender, som primært vedrører tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, er tidligere klassificeret som udlån og tilgodehavender og målt til amortiseret kostpris. Koncernens forretningsmodel er at besidde disse aktiver med henblik på at modtage kontraktuelle pengestrømme, hvorfor disse aktiver klassificeres som udlån og tilgodehavender målt til amortiseret kostpris. Ændringen i klassifikation har ikke givet anledning til ændringer til bogførte bruttotilgodehavender.

Værdipapirer, der er aktier i unoterede virksomheder, måles ved første indregning til dagsværdi, tillagt omkostninger på handelsdatoen og måles efterfølgende til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, da porteføljen ikke indgår i en handelsbeholdning. Der er i 2018 ikke foretaget køb- eller salg af unoterede aktier eller modtaget udbytter herfra.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

	Moderselskab			
	2018		2017	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
tkr.				
Kategorier af finansielle instrumenter				
Værdipapirer	74	74	80	80
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	74	74	80	80
Tilgodehavender fra salg	1.073.007	1.073.007	1.043.557	1.043.557
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	50.676	50.676	8.177	8.177
Andre tilgodehavender	28.229	28.229	19.297	19.297
Likvide beholdninger	9.838	9.838	1.505	1.505
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	1.161.750	1.161.750	1.072.536	1.072.536
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	812.931	812.931	781.796	781.796
Kreditinstitutter	695.887	695.887	467.159	467.159
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	1.508.818	1.508.818	1.248.955	1.248.955

Implementeringen af IFRS 9 har ikke haft væsentlig betydning for klassifikation og måling af moderselskabets finansielle aktiver og forpligtelser.

Moderselskabets tilgodehavender, som primært vedrører tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, er tidligere klassificeret som udlån og tilgodehavender og målt til amortiseret kostpris. Selskabets forretningsmodel er at besidde disse aktiver med henblik på at modtage kontraktuelle pengestrømme, hvorfor disse aktiver klassificeres som udlån og tilgodehavender målt til amortiseret kostpris. Ændringen i klassifikation har ikke givet anledning til ændringer til bogførte bruttotilgodehavender.

Værdipapirer, der er aktier i noterede virksomheder, måles ved første indregning til dagsværdi, tillagt omkostninger på handelsdatoen og måles efterfølgende til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, da porteføljen ikke indgår i en handelsbeholdning. Der er i 2018 ikke foretaget køb- eller salg af noterede aktier eller modtaget udbytter herfra.

Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

De anvendte metoder og forudsætninger ved opgørelse af dagsværdier af finansielle instrumenter er beskrevet pr. klasse af finansielle instrumenter. De anvendte metoder er uændrede sammenholdt med sidste år.

Tilgodehavender, leverandørgæld og andre gældsforpligtelser (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Tilgodehavender, leverandørgæld med en kort kredittid og andre gældsforpligtelser vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Kapitalstyring

Selskabet vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen.

Det er Lemvigh-Müller A/S' udbyttepolitik, at der over tid udloddes en væsentlig del af resultaterne.

25 Operationel leasing

Selskabet leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 0 og 20 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er, som følger:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
0-1 år	110.369	105.566	105.918	102.128
1-5 år	286.338	286.204	279.747	278.167
> 5 år	250.809	286.997	250.808	286.997
	<u>647.516</u>	<u>678.767</u>	<u>636.473</u>	<u>667.292</u>
Heraf udgør koncerninterne ydelser:				
0-1 år	18.407	22.297	18.208	22.297
1-5 år	27.311	26.855	27.311	26.855
> 5 år	-	-	-	-
	<u>45.718</u>	<u>49.152</u>	<u>45.519</u>	<u>49.152</u>
Der er i resultatopgørelsen indregnet leasingydelser vedrørende operationel leasing som følger:				
	<u>113.417</u>	<u>108.888</u>	<u>108.465</u>	<u>106.158</u>
Heraf udgør koncerninterne ydelser:				
	<u>22.297</u>	<u>52.381</u>	<u>22.297</u>	<u>52.381</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

26 Nærtstående parter og transaktioner med disse

Lemvigh-Müller A/S' nærtstående parter omfatter selskaber i J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernen, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Herudover har selskabet følgende aktionærer, der er optaget i selskabets fortegnelse over aktionærer:

- J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S, Herlev.

Der har ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet samt normalt ledelsesvederlag og udbytte, været gennemført transaktioner hverken i væsentligt omfang eller på usædvanlige vilkår med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

Der er i regnskabet gennemført følgende transaktioner med tilknyttede selskaber:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Salg af varer	0	0	162.310	34.891
Køb af tjenesteydelser / leje	24.297	54.381	24.297	54.381

Mellemværende med tilknyttede virksomheder fremgår af balancen, og forrentning af mellemværender fremgår af note 7 og 8. Personaleomkostninger fremgår af note 6.

De danske selskaber i koncernen er sambeskattede, hvilket indebærer, at Lemvigh-Müller A/S hæfter for danske selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen. Se endvidere note 22.

27 Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der har i perioden fra balancedagen til datoen for underskrift af koncernregnskabet og årsregnskabet ikke været væsentlige begivenheder, som har påvirket koncernens og selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2018.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

28 Kommende regnskabsregulering

Følgende ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der kan have relevans for Lemvigh-Müller A/S, er vedtaget af IASB og godkendt af EU. Standarderne træder i kraft senere, hvorfor de først vil blive implementeret i årsrapporterne, når de træder i kraft.

- IFRS 9, Finansielle instrumenter: En mindre ændring vedrørende klassifikationen af tilgodehavender, hvor låntager har en mulighed for at foretage en forudbetaling af lånet, og en sådan forudbetaling har negative konsekvenser for låntager. Disse kan måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi med reguleringer over anden totalindkomst, hvis bestemte kriterier er opfyldt.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere.

- IFRS 16, Leasing: For leasingtager skal alle leasingaftaler fremadrettet indregnes i balancen med en leasingforpligtelse og et leasingaktiv med to undtagelser: kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder) og leasingaftaler vedrørende aktiver af lav værdi. Det skal samtidig vurderes, om der er tale om en leasingaftale eller en serviceaftale.

Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere.

- IFRIC 23, Usikre skattepositioner: Fortolkningsbidraget præciserer, at det skal fastlægges, om hver skatteposition skal behandles særskilt eller sammen med andre usikre skattepositioner. Vurderingen skal ske ud fra en forudsætning om, at skattemyndighederne har samme viden om forholdene som virksomheden, hvorfor vurderingen skal se bort fra opdagelsesrisikoen. Fastlæggelsen kan fx baseres på, hvordan skatteopgørelser udarbejdes, eller hvordan virksomheden forventer, at myndighederne vil behandle de usikre skattepositioner. Den usikre skatteposition skal indregnes, hvis det er sandsynligt, at virksomheden kommer til at betale eller modtage tilbagebetalinger. Den usikre skatteposition skal måles, så den bedst afspejler tilgodehavendet/forpligtelsen og den hertil knyttede usikkerhed.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere.

J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S har vurderet effekten af de nye IFRS standarder og fortolkninger. Det er vurderingen, at ovennævnte standarder og fortolkninger, bortset fra IFRS 16, ikke har væsentlig betydning på regnskabet for koncernen. *IFRS 16 "Leasing"*. Standarden, der træder i kraft for regnskabsåret, der begynder 1. januar 2019, ændrer den regnskabsmæssige behandling betydeligt for de leasingkontrakter, der i dag behandles som operationelle leasingaftaler. Standarden kræver således, at alle leasingkontrakter uanset type – med få undtagelser – skal indregnes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilhørende leasingforpligtelse. Samtidig vil leasingtagers resultatopgørelse blive påvirket, idet den årlige leasingomkostning fremover vil bestå af henholdsvis afskrivning og renter. Endelig forventes koncernens pengestrømsopgørelse tillige at blive påvirket, idet de nuværende operationelle leasingbetalinger, der i dag præsenteres som pengestrømme fra driftsaktivitet, fremover vil blive præsenteret som finansieringsaktivitet.

Koncernen forventer at implementere IFRS 16 uden tilpasning af sammenligningstal.

Baseret på foretagens analyse forventer koncernen yderligere at indregne leasingaktiver og en tilsvarende leasingforpligtelse på ca. 500 mio. kr., svarende til ca. 20 % af balancesummen. Implementering af IFRS 16 forventes at have en ubetydelig effekt på årets resultat.

Dog vil den forventede leasingbetaling i 2019 på ca. 115 mio. kr. (renter og afdrag) i henhold til IFRS 16 blive præsenteret som en finansieringsaktivitet, ligesom leasingaktiverne vil forøge afskrivningerne.

IASB har udstedt følgende ændringer til standarder og nye fortolkningsbidrag, der kunne være relevante for Lemvigh-Müller A/S, men som endnu ikke er godkendt af EU:

- IAS 28, Investeringer i associerede virksomheder og joint ventures: En præcisering af, at en virksomhed skal anvende IFRS 9, herunder kravene om nedskrivning af finansielle aktiver, ved indregning af langfristede investeringer, selvom sådanne tilgodehavender anses som en del af nettoinvesteringen i associerede virksomheder eller joint ventures efter IAS 21. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere.
- IFRS 3, Virksomhedssammenslutninger: En mindre ændring af definitionen af en virksomhed. Definitionen fokuserede tidligere på afkast i form af udbytte, lavere omkostninger og andre økonomiske fordele for investorer mv., hvorimod den nye definition fokuserer på, at outputtet af en virksomhed er at producere varer eller ydelser til kunder. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2020 eller senere.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

28 Kommende regnskabsregulering (fortsat)

Årlige forbedringer (2015-2017): Indeholder tre mindre præciseringer:

- IAS 12, Indkomstskatter: Skat vedrørende udbytteskat skal indregnes i resultatopgørelsen, jf. IAS 12.
- IAS 23, Låneomkostninger: Låneomkostninger på et specifikt lån kan efterfølgende overgå til at være låneomkostninger på et generelt lån, jf. IAS 23.
- IFRS 3, Virksomhedssammenslutninger: En præcisering om, at en trinvis overtagelse af et joint venture, hvor virksomheden opnår kontrol, skal behandles efter IFRS 3.

Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere.

Lemvigh-Müller A/S forventer, at disse standarder og fortolkninger vil blive implementeret, når de træder i kraft. Det er vurderingen, at ovennævnte standarder og fortolkninger, bortset fra IFRS 16, enten ikke er relevante for koncernen eller ikke har væsentlig betydning på regnskabet for koncernen.

29 Øvrig anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabet og det enkelte datterselskabs regnskab opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede selskaber elimineres i forhold til koncernens ejerandel i selskabet. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket værdiforringelse.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt. Ved køb af nye virksomheder, hvor Lemvigh-Müller A/S opnår stemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Lemvigh-Müller A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalinteresser, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end Lemvigh Müller A/S-koncernens præsenteringsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der kan henføres til selskabssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen. Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelse af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af datterselskaber opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Skat af årets resultat

Koncernen er omfattet af danske regler om tvungen sambeskatning af J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernens danske datterselskaber.

Moderselskabet J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med selskabssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør:

Varemærker (andre immaterielle aktiver)	10 år
Kundelister	3 år

Aktuel og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse overfor skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med datterselskabernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under skyldig selskabsskat, mens tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes som tilgodehavender hos tilknyttede selskaber.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der er gældende på balancedagen.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere.

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og transportomkostninger.

Dagsværdimåling baseres i videst muligt omfang på markedsværdier på aktive markeder (niveau 1) eller alternativt på værdier, der er udledt af observerbare markedsinformationer (niveau 2).

I det omfang sådanne observerbare informationer ikke er til stede eller ikke kan anvendes uden væsentlige modifikationer anvendes anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn som grundlag for dagsværdier (niveau 3).

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".