

Lemvigh-Müller A/S

Årsrapport 2017

1. januar – 31. december 2017

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den 6/3 2018

dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncernoversigt pr. 31. december 2017	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 2017 for Lemvigh-Müller A/S.

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

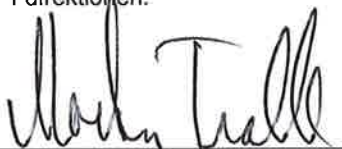
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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.

Århus, den 6. marts 2018

I direktionen:



Morten Trolle
adm. direktør



Jan Meldgaard
direktør

I bestyrelsen:



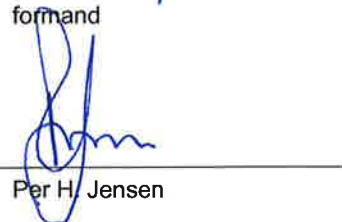
Christian Lemvigh-Müller
formand



Eivind Engberg
næstformand



Jens Jørgen Bjerrisgaard



Per H. Jensen



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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lemvigh-Müller A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 6. marts 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33 77 12 31


Christian Fredensborg Jakobsen
statsaut. revisor
mne16539


Rasmus Friis Jørgensen
statsaut. revisor
mne28705

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Lemvigh-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 Lemvigh-Müller, formand
Eivind Engberg, næstformand
Jens Jørgen Bjerrisgaard
Per H. Jensen
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 6. marts 2018 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal ¹					
Omsætning	5.971	5.544	5.532	5.305	5.076
Bruttoresultat	1.302	1.277	1.202	1.152	1.106
Resultat af primær drift	169	210	173	130	109
Resultat af finansielle poster, netto	-8	-16	-20	-22	-20
Resultat før skat	161	194	153	107	89
Årets resultat	124	151	119	77	62
Langfristede aktiver	184	110	111	144	162
Kortfristede aktiver	2.129	1.815	1.828	1.803	1.656
Aktiver i alt	2.313	1.925	1.939	1.947	1.819
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	841	717	567	448	371
Langfristede forpligtelser	203	225	350	402	3
Kortfristede forpligtelser	1.269	982	1.023	1.097	1.446
Pengestrøm fra driften	48	336	180	59	9
Pengestrøm til investering, netto	-120	-36	-22	-26	-5
Heraf til investering i materielle aktiver, netto	-21	-36	-22	-44	-5
Pengestrøm fra finansiering	50	-250	-200	-169	0
Pengestrøm i alt	-21	51	-42	-154	4
Nøgletal ¹⁻²⁾					
Bruttomargin	21,8 %	23,0 %	21,7 %	21,7 %	21,8 %
Overskudsgrad	2,8 %	3,8 %	3,1 %	2,4 %	2,1 %
Afkast af den investerede kapital (inkl. goodwill)	12,2 %	15,9 %	12,1 %	9,3 %	7,93 %
Likviditetsgrad	167,8 %	184,7 %	178,7 %	164,3 %	114,3 %
Egenkapitalandel (soliditet)	36,4 %	37,3 %	29,2 %	23,0 %	20,4 %
Egenkapitalforrentning	15,9 %	23,5 %	23,5 %	18,8 %	18,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.306	1.230	1.213	1.190	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 gunstige, men fortsat præget af intens konkurrence på de markeder vi er i, og sammen med udviklingen i stålpriserne, må vi konstatere at resultaterne ikke er på niveau med forventningerne.

Vores Teknik Division arbejder målrettet med at sætte kunden i centrum, og gøre det nemt at handle med Lemvigh-Müller. Tilgængelighed og enkelthed bliver nogle af fremtidens nøgleområder, når vi skal hjælpe med til at optimere vores kunders drift, og Lemvigh-Müller har stor fokus på at udvikle koncepter på disse områder, der gør at vores kunder føler sig Godt Hjulpet i hverdagen.

Stål divisionen er godt kørende, og bidrager også i år med vigende priser, godt og positivt til selskabets resultat. Den store fokus på leveringsevne, service og rådgivning medfører at vores kunder har en stabil og solid partner på det danske stålmarked.

Med opkøbet af G. Funder og Elworks, er Lemvigh-Müller blevet en betydende spiller på DIY og Retail markederne, og 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 og anvendelse af robotter – 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 5.971 mio. kr. mod 5.544 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 427 mio. kr., og årets resultat udgør 124 mio. kr. mod 151 mio. kr. i 2016.

Omsætningen er fremkommet i et år med god aktivitet på vores markeder. Omsætningen er præget af opkøbet af datterselskaber. Udviklingen på omsætningen betegnes, i lyset af stålpriserne udvikling, som tilfredsstillende, men grundet svagt vigende marginaler, i et prispresset marked, betegnes årets resultat som ikke tilfredsstillende og ikke i tråd med vores forventninger.

Investeringer og nye tiltag

Der er i 2017 opkøbt dattervirksomhederne G. Funder og Elworks I de kommende år, øges investeringerne i digitaliseringsprojekter.

Kapitalberedskab

Soliditetsgraden udgør 36,4 % (2016: 37,3 %) svarende til en egenkapital pr. 31. december 2017 på 841 mio. kr. (2016: 717 mio. kr.).

Ledelsesberetning

Forventninger til fremtiden

Vores forventning til 2018 er en fortsat positiv udvikling af markedsforholdene i Danmark og vi forventer således en stigning i såvel omsætning som resultat i forhold til 2017.

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 2017 vil en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint medføre en stigning i selskabets nettofinansieringsomkostninger på 7 mio. kr. årligt.
(2016: 6 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.

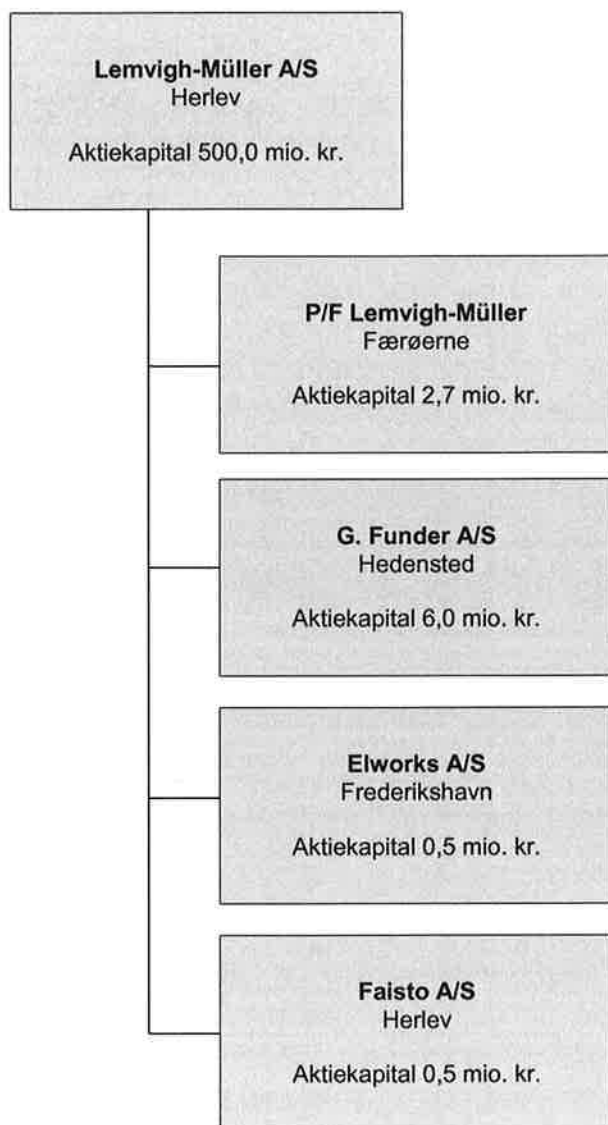
Samfundsansvar

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/lemvighmuller/csr-rapport/csr-rapport-2017/>

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2017



Datterselskaber er 100 % ejet.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
Omsætning	3	5.970.882	5.543.553	5.835.075	5.516.400
Vareforbrug	13	-4.668.836	-4.266.737	-4.567.224	-4.245.427
Bruttoresultat		1.302.046	1.276.816	1.267.851	1.270.973
Andre driftsindtægter	4	1.163	1.006	1.492	1.006
Eksterne omkostninger	5	-455.627	-433.730	-443.527	-432.016
Personaleomkostninger	6	-648.521	-610.724	-636.310	-609.201
Af- og nedskrivninger	10, 12	-30.224	-23.451	-25.985	-23.348
Resultat af primær drift		168.837	209.917	163.521	207.414
Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	16	0	0	4.356	2.286
Andre finansielle indtægter	7	5.252	5.162	5.073	5.145
Finansielle omkostninger	8	-13.289	-20.970	-13.225	-21.153
Resultat før skat		160.800	194.109	159.725	193.692
Skat af årets resultat	9	-36.860	-43.300	-35.785	-42.883
Årets resultat	18	123.940	150.809	123.940	150.809

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Totalindkomstopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Årets resultat	123.940	150.809	123.940	150.809
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	123.940	150.809	123.940	150.809

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
Aktiver					
Langfristede aktiver					
Immaterielle aktiver					
	10,11				
Goodwill		50.577	26.350	26.350	26.350
Software		34.133	38.651	33.567	38.651
Andre immaterielle aktiver		23.550	0	0	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		17.010	4.210	17.010	4.210
		<u>125.270</u>	<u>69.211</u>	<u>76.927</u>	<u>69.211</u>
Materielle aktiver					
	12				
Grunde og bygninger		4.617	4.756	3.593	3.688
Tekniske anlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar		29.783	15.576	22.544	15.377
Indretning af lejede lokaler		14.569	14.073	14.082	14.073
Materielle aktiver under opførelse		9.749	6.650	9.749	6.650
		<u>58.718</u>	<u>41.055</u>	<u>49.968</u>	<u>39.788</u>
Andre langfristede aktiver					
Kapitalandele i datterselskaber	16	0	0	101.481	9.160
Udskudte skatteaktiver	19	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>101.481</u>	<u>9.160</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>183.988</u>	<u>110.266</u>	<u>228.376</u>	<u>118.159</u>
Kortfristede aktiver					
Varebeholdninger	13	1.028.709	818.968	987.242	818.968
Tilgodehavender	14	1.080.760	966.367	1.062.854	963.066
Tilgodehavender hos moderselskab		0	9.400	0	9.400
Tilgodehavender hos øvrige tilknyttede virksomheder		3.731	0	8.177	0
Forudbetalte omkostninger		13.747	12.987	13.115	12.987
Værdipapirer	15	80	96	80	96
Likvide beholdninger		2.030	7.173	1.505	5.076
Kortfristede aktiver i alt		<u>2.129.057</u>	<u>1.814.991</u>	<u>2.072.973</u>	<u>1.809.593</u>
AKTIVER I ALT		<u>2.313.045</u>	<u>1.925.257</u>	<u>2.301.349</u>	<u>1.927.752</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
Passiver					
Egenkapital					
Aktiekapital	18	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		266.380	217.440	266.380	217.440
Foreslået udbytte		75.000	0	75.000	0
Egenkapital i alt		841.380	717.440	841.380	717.440
Forpligtelser					
Langfristede forpligtelser					
Gæld til tilknyttede virksomheder		200.000	225.000	200.000	225.000
Udskudt skat	19	3.080	344	2.024	422
Langfristede forpligtelser i alt		203.080	225.344	202.024	225.422
Kortfristede forpligtelser					
Kreditinstitutter	22	461.236	369.923	467.159	369.923
Leverandørgæld		631.337	458.237	620.810	458.237
Gæld til moderselskab		4.014	0	2.919	0
Gæld til øvrigt tilknyttede selskaber		0	29	3.234	4.044
Andre gældsforpligtelser	21	168.311	152.786	160.986	151.683
Selskabsskat		850	495	0	0
Hensatte forpligtelser	20	2.837	1.003	2.837	1.003
Kortfristede forpligtelser i alt		1.268.585	982.473	1.257.945	984.890
Forpligtelser i alt		1.471.665	1.207.817	1.459.969	1.210.312
PASSIVER I ALT		2.313.045	1.925.257	2.301.349	1.927.752

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Pengestrøm fra drift				
Årets resultat	123.940	150.809	123.940	150.809
Regulering for ikke-kontante driftsposter m.v.				
Af- og nedskrivninger	30.224	23.451	25.985	23.348
Andre driftsindtægter	495	-42	-83	-42
Hensatte forpligtelser	1.834	-799	1.834	-799
Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-4.356	-2.286
Finansielle indtægter	-5.252	-5.162	-5.073	-5.145
Finansielle omkostninger	13.289	20.970	13.225	21.153
Skat af årets resultat	36.860	43.300	35.785	42.883
Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital	201.390	232.527	191.257	229.921
Ændring i driftskapital:				
Ændring i varebeholdninger	-170.320	2.341	-168.274	2.341
Ændring i tilgodehavender	-88.933	-24.373	-98.693	-23.018
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	136.762	175.910	159.588	173.331
Pengestrøm fra drift	78.899	386.405	83.878	382.575
Modtagne renter m.v.	5.252	5.162	9.429	7.034
Betalte renter m.v.	-13.289	-20.970	-13.225	-21.153
Betalt selskabsskat, netto	-22.567	-34.297	22.071	-33.889
	48.295	336.300	58.011	334.567
Pengestrøm til investering				
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-44.441	-35.842	-44.067	-35.841
Køb af kapitalandele	0	0	-92.321	0
Køb af virksomheder	-76.126	0	0	0
Salg af immaterielle og materielle aktiver	800	42	268	42
Modtaget udbytte	0	0	2.286	1.889
Salg af finansielle aktiver m.v.	16	6	16	6
	-119.751	-35.794	-133.818	-33.904
Pengestrøm fra finansiering				
Tilbagebetaling /optagelse af lån til kreditinst.	75.000	-125.000	75.000	-125.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede	-25.000	-125.000	-25.000	-125.000
	50.000	-250.000	50.000	-250.000
Likvider ved årets udgang				
Pengestrøm fra drift	48.295	336.300	58.011	334.567
Pengestrøm til investering	-119.751	-35.794	-133.818	-33.904
Pengestrøm fra finansiering	50.000	-250.000	50.000	-250.000
Nettopengestrøm (ændring i likvider)	-21.456	50.506	-25.807	50.663
Likvider ved årets begyndelse	-137.750	-188.256	-139.847	-190.510
	-159.206	-137.750	-165.654	-139.847
Likvider ved årets udgang:				
Likvide beholdninger jf. note 24	-159.206	-137.750	-165.654	-139.847

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse (fortsat)

Pengestrømsopgørelserne kan ikke direkte udledes af koncern-, moderselskabs- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Egenkapitalopgørelse for koncernen

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	66.631	0	566.631
Totalindkomst i 2016				
Årets indkomst	0	150.809	0	150.809
	0	150.809	0	150.809
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2016	500.000	217.440	0	717.440
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

Yderligere oplysninger er givet i note 18.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	66.631	0	566.631
Totalindkomst i 2016				
Årets totalindkomst	0	150.809	0	150.809
	0	150.809	0	150.809
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2016	500.000	217.440	0	717.440
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

Yderligere oplysninger er givet i note 18.

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 Værdipapirer (kortfristede aktiver)
- 16 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 17 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter
- 18 Aktiekapital
- 19 Udskudt skat
- 20 Hensatte forpligtelser
- 21 Andre gældsforpligtelser
- 22 Gæld til kreditinstitutter
- 23 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 24 Likvider
- 25 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 26 Operationel leasing
- 27 Nærtstående parter og transaktioner med disse
- 28 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- 29 Kommende regnskabsregulering
- 30 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 2017 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 2017 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.

Bestyrelse og direktion har den 6. marts 2018 behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Lemvigh-Müller A/S. Årsrapporten forelægges til Lemvigh-Müller A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 6. marts 2018.

Der henvises endvidere til note 30 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 2017 implementeret følgende nye eller tilrettede standarder og fortolkningsbidrag:

- IAS 7, Pengestrømsopørelsen: Krav om yderligere oplysninger om afstemning af finansielle forpligtelser. Rentebærende gæld skal afstemmes fra primo til ultimo.
- IAS 12, Indkomstskatter: Det præciseres, hvornår der er tale om en midlertidig forskel på skatteaktiver vedrørende finansielle aktiver, der er opgjort til dagsværdi. Når en virksomhed har erhvervet et tilgodehavende, der behandles som "available for sale", og derfor måles til dagsværdi over anden totalindkomst, vil et efterfølgende fald i dagsværdien på tilgodehavendet således medføre en midlertidig forskel mellem den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi, hvilket der skal beregnes udskudt skat af.
- Årlige forbedringer (2014-2016): De årlige forbedringer har medført en enkelt mindre præcisering:
 - IFRS 12, Oplysninger om kapitalandele i andre virksomheder: Præcisering af, at oplysningsregler for kapitalandele i IFRS 12 også gælder, når kapitalandelene er bestemt for salg, bestemt for udlodning eller klassificeret som ophørende aktivitet efter IFRS 5, mens andre oplysningskrav er undtaget.

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

Omsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætning vedrørende tjenesteydelser indregnes i den periode, som leveringen af ydelsen relaterer sig til.

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

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.

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 revideres 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.

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 lang-fristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, 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 afhændelsesomkostninger 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning på et individuelt niveau til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

I vurderingen indgår en række indikatorer og parametre, herunder en vurdering af det overforfaldne beløb, kundens betalingshistorik, engagementsstørrelse, som også sammenholdes med de generelle markedsf forhold og kreditforsikringen på kunden.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 omstrukturen 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 25.

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

Ledelsen anvender 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 25.

3 Omsætning

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Salg af varer	5.966.840	5.539.894	5.831.033	5.512.741
Salg af tjenesteydelser	4.042	3.659	4.042	3.659
	<u>5.970.882</u>	<u>5.543.553</u>	<u>5.835.075</u>	<u>5.516.400</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Andre driftsindtægter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Huslejeindtægter m.v.	563	364	327	364
Avance ved salg af materielle aktiver	0	42	83	42
Øvrige driftsindtægter	600	600	1.082	600
	<u>1.163</u>	<u>1.006</u>	<u>1.492</u>	<u>1.006</u>

5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor specificeres således:

Lovpligtig revision	1.218	1.099	1.077	1.060
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	14	20	14	20
Skatte- og momsmæssig rådgivning	46	23	46	23
Andre ydelser	559	84	555	84
	<u>1.837</u>	<u>1.226</u>	<u>1.692</u>	<u>1.187</u>
Fordeles således:				
PwC, generalforsamlingsvalgte revisorer	1.692	1.187	1.692	1.187
Andre	145	39	0	0
	<u>1.837</u>	<u>1.226</u>	<u>1.692</u>	<u>1.187</u>

6 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	592.022	557.168	580.171	555.822
Bidragbaserede pensionsordninger	43.951	40.916	43.647	40.800
Andre omkostninger til social sikring	12.548	12.640	12.492	12.579
	<u>648.521</u>	<u>610.724</u>	<u>636.310</u>	<u>609.201</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1.306</u>	<u>1.230</u>	<u>1.269</u>	<u>1.227</u>

Aflønning af bestyrelse og direktion kan specificeres således:

Gager, honorarer og anden vederlæggelse	7.408	7.833	7.408	7.833
Bidragbaserede pensionsordninger	766	749	766	749
	<u>8.174</u>	<u>8.582</u>	<u>8.174</u>	<u>8.582</u>
Heraf udgør vederlæggelse af bestyrelse	<u>1.350</u>	<u>1.350</u>	<u>1.350</u>	<u>1.350</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Personaleomkostninger (fortsat)

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

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Gager, honorarer og anden vederlæggelse	12.162	14.129	12.162	14.129
Bidragbaserede pensionsordninger	1.066	1.121	1.066	1.121
	<u>13.228</u>	<u>15.250</u>	<u>13.228</u>	<u>15.250</u>

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

7 Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra likvide beholdninger	189	1	14	1
Renteindtægter fra debitorer	5.023	5.161	5.019	5.144
Renteindtægter fra værdipapirer, dagsværdi	35	0	35	0
Andre renteindtægter	5	0	5	0
	<u>5.252</u>	<u>5.162</u>	<u>5.073</u>	<u>5.145</u>

8 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	8.121	16.354	8.289	16.553
Renteomkostninger til kreditinstitutter	3.384	3.285	3.365	3.285
Andre renteomkostninger	588	46	381	30
Valutakurstab, netto	1.196	1.285	1.190	1.285
	<u>13.289</u>	<u>20.970</u>	<u>13.225</u>	<u>21.153</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Skat af årets resultat

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Den beregnede skat er sammensat således:				
Forventet pålignet skat for året	36.128	29.342	34.183	28.847
Regulering til tidligere års skat	0	212	0	212
Årets regulering af udskudt skat	732	13.746	1.602	13.824
	<u>36.860</u>	<u>43.300</u>	<u>35.785</u>	<u>42.883</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet 22,0 % skat af årets resultat før skat	35.376	42.704	35.140	42.613
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede selskaber/filial	-33	-546	93	-369
Skatteeffekt af:				
Ikke-skattepligtige indtægter	0	-3	-958	-506
Ikke-fradragsberettigede omk. i øvrigt	1.517	1.131	1.510	1.131
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	14	0	14
	<u>36.860</u>	<u>43.300</u>	<u>35.785</u>	<u>42.883</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,9 %</u>	<u>22,3 %</u>	<u>22,4 %</u>	<u>22,1 %</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Immaterielle aktiver

tkr.	Koncern			
	Goodwill	Software	Andre immaterielle aktiver	Forudbeta-linger for immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2016	45.184	206.605	2.400	5.052
Tilgang	0	2.755	0	16.077
Afgang	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	0	17.003	0	-16.919
Kostpris 31. december 2016	45.184	226.363	2.400	4.210
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-18.834	-175.625	-2.400	0
Årets afskrivninger	0	-12.087	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-18.834	-187.712	-2.400	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	26.350	38.651	0	4.210
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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Immaterielle aktiver (fortsat)

tkr.	Moderselskab			
	Goodwill	Software	Andre immaterielle aktiver	Forudbeta-linger for immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2016	30.273	206.358	2.400	5.052
Tilgang	0	2.755	0	16.077
Afgang	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	0	17.003	0	-16.919
Kostpris 31. december 2016	30.273	226.116	2.400	4.210
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-3.923	-175.378	-2.400	0
Årets afskrivninger	0	-12.087	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-3.923	-187.465	-2.400	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	26.350	38.651	0	4.210
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

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 2017 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

	2017	2016
Ferronet	25.000	25.000
Øvrige	1.350	1.350
	26.350	26.350

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Nedskrivningstest (fortsat)

Ferronet

Goodwill hidrører fra købet af Ferronet Holding A/S og er allokeret til koncernens stådivision.

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 % (2016: 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 8,9 % (2016: 8,8 %).

Øvrige langfristede aktiver

Ledelsen har ikke hverken i 2016 eller 2017 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, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2016	1.893	255.475	56.713	2.330
Tilgang	1.285	3.518	552	11.656
Afgang	0	-8.169	-2.025	0
Overførsler i årets løb	2.485	3.557	1.210	-7.336
Kostpris 31. december 2016	5.663	254.381	56.450	6.650
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-782	-241.795	-38.341	0
Årets afskrivninger	-125	-5.178	-6.061	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	8.168	2.025	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-907	-238.805	-42.377	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.756	15.576	14.073	6.650
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
Årets nedskrivninger	0	0	0	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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Materielle aktiver (fortsat)

tkr.	Moderselskab			
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2016	0	254.742	56.713	2.330
Tilgang	1.283	3.518	552	11.656
Afgang	0	-8.169	-2.025	0
Overførsler i årets løb	2.485	3.557	1.210	-7.336
Kostpris 31. december 2016	3.768	253.648	56.451	6.650
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	-241.320	-38.341	0
Årets afskrivninger	-80	-5.119	-6.062	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	8.168	2.025	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-80	-238.271	-42.378	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	3.688	15.377	14.073	6.650
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
Årets nedskrivninger	0	0	0	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

Gevinst og tab ved salg af materielle aktiver udgør i alt for koncernen -495 tkr. (2016: 42 tkr.) og for moderselskabet 83 tkr. (2016: 42 tkr.). Beløbene indgår i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Varebeholdninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.016.335	818.519	976.179	818.519
Forudbetalinger for varer	12.374	449	11.063	449
	<u>1.028.709</u>	<u>818.968</u>	<u>987.242</u>	<u>818.968</u>
Vareforbrug	<u>4.668.836</u>	<u>4.266.737</u>	<u>4.567.224</u>	<u>4.245.427</u>
Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger	<u>1.202</u>	<u>2.158</u>	<u>1.202</u>	<u>2.158</u>
Tilbageførsel af nedskrivninger vedrører salg af nedskrevne varebeholdninger				
Nedskrivning på varebeholdning	<u>18.724</u>	<u>15.438</u>	<u>18.329</u>	<u>15.438</u>

14 Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg	1.060.478	939.548	1.043.557	936.247
Andre tilgodehavender	20.282	26.819	19.297	26.819
	<u>1.080.760</u>	<u>966.367</u>	<u>1.062.854</u>	<u>963.066</u>

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

1. januar	17.794	18.480	17.794	18.480
Nedskrivninger i året	7.602	8.480	7.602	8.480
Realiseret i året	-6.505	-7.069	-6.505	-7.069
Tilbageført	-1.640	-2.097	-1.640	-2.097
31. december	<u>17.251</u>	<u>17.794</u>	<u>17.251</u>	<u>17.794</u>

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

Forfaldsperiode:				
Op til 30 dage	40.239	31.300	35.588	31.150
Mellem 30 og 90 dage	8.183	6.336	6.429	6.336
Over 90 dage	9.845	8.301	9.474	8.301
	<u>58.267</u>	<u>45.937</u>	<u>51.491</u>	<u>45.787</u>

Indtægtsførte renteindtægter vedrørende nedskrevne tilgodehavender

	<u>1.182</u>	<u>146</u>	<u>1.182</u>	<u>146</u>
--	--------------	------------	--------------	------------

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Værdipapirer (kortfristede aktiver)

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Unoterede aktier	80	96	80	96
	80	96	80	96

Værdipapirer kan specificeres således:

16 Kapitalandele i dattervirksomheder (selskabet)

tkr.	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2016	5.232
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december 2016	5.232
Op- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.531
Årets resultat efter skat	2.286
Udbytte	-1.889
Opskrivninger 31. december 2016	3.928
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	9.160
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

I regnskabsposten kapitalandele indgår goodwill på tkr. 24.227.

tkr.	Hjemsted	Ejerandel
Kapitalandele:		
Lemvig-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

17 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.

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

tkr.	G. Funder A/S & Elworks A/S 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

18 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.	Moterselskab	
	2017	2016
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	75.000	0
Overført resultat	48.940	150.809
	123.940	150.809

19 Udskudte skatteaktiver/udskudt skat

tkr.	Koncern		Moterselskab	
	2017	2016	2017	2016
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-344	13.402	-422	13.402
Tilgang ved virksomhedsopkøb	-2.004	0	0	0
Årets regulering, jf. note 9	-732	-13.746	-1.602	-13.824
Udskudt skat 31. december	-3.080	-344	-2.024	-422
Udskudt skatteaktiv vedrører:				
Immaterielle aktiver	-22.093	-15.189	-16.924	-15.189
Materielle aktiver	11.640	12.734	12.297	12.656
Kortfristede aktiver	1.973	1.890	1.979	1.890
Gældsforpligtelser	624	221	624	221
Skattepligtig underskud	4.776	0	0	0
	-3.080	-344	-2.024	-422

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Hensatte forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
tkr.	Omstrukturering		Omstrukturering	
Hensat 1. januar 2016	1.802		1.802	
Hensat for året	1.003		1.003	
Anvendt i året	-1.802		-1.802	
Hensat 31. december 2016	1.003		1.003	
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	

Forfaldsperioderne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år	2.837	2.837
1-5 år	0	0
> 5 år	0	0
Hensat 31. december 2016	2.837	2.837

21 Andre gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
tkr.	2017	2016	2017	2016
Gæld til modervirksomhed	4.014	0	2.919	0
Anden gæld	168.311	152.786	160.986	151.683
	172.325	152.786	163.905	151.683

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Gæld til kreditinstitutter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Kreditfaciliteter – kassekredit	161.236	144.923	167.159	144.923
Kreditfaciliteter – lån	300.000	225.000	300.000	225.000
Regnskabsmæssig værdi				
31. december	461.236	369.923	467.159	369.923
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:				
Kortfristede forpligtelser	461.236	369.923	467.159	369.923
Regnskabsmæssig værdi				
31. december	461.236	369.923	467.159	369.923

Kreditfaciliteter – kassekredit indgår som en del af koncernens finansielle beredskab, mens kreditfaciliteter – lån er en del af koncernens finansieringsaktivitet. Koncernens gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteten er øget fra 225 mio. kr. primo året til 300 mio. kr. ultimo året, som led i koncernens optagelse af lån på 75 mio. kr. jf. pengestrømsopgørelsen.

	Antal lån	Nominal rente	Gen-nem-snitlig effektiv rente	Valuta	Rente-bindings-periode	Regn-skabs-mæssig værdi
2017						
Lån fra banker						
Variabelt forrentet (kreditfacilitet)	2	1 %	1 %	DKK	< 3 mdr.	167.159
Lån fra banker i alt						167.159
2016						
Lån fra banker						
Variabelt forrentet (kreditfacilitet)	2	1 %	1 %	DKK	< 3 mdr.	144.923
Lån fra banker i alt						144.923

23 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 2017.

Garantier vedrørende huslejeoplygtelser udgør 20.468 tkr. (2016: 672 tkr.). Herudover er der indenlandske betalingsgarantier for 1.500 tkr. (2016: 1.500 tkr.), udenlandsk betalingsgaranti på 400 tkr. (2016: 400 kr.) og remburser for 12.215 tkr. (2016: 18.380 tkr.).

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

23 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

De udenlandske betalingsgarantier på 400 tkr. vedrører et datterselskab. Huslejeforpligtelser, indenlandske betalingsgarantier og rembuser, 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. Tilgodehavende/skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør -4.014 tkr. pr. 31. december 2017 (2016: 9.309 kr.).

Sikkerhedsstillelser

Der er i koncernens grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 4.617 tkr. (2016: 4.756 t.kr.) tinglyst pantrettigheder på 550 tkr. (2016: 330 t.kr.). Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut, som per statusdagen udgør 0 kr., er der stillet virksomhedspant på 6.000 tkr.

24 Likvider

Likvider pr. 31. december omfatter:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Likvide beholdninger	2.030	7.173	1.505	5.076
Kassekredit, der indgår i den løbende likviditetsstyring	-161.236	-144.923	-167.159	-144.923
	-159.206	-137.750	-165.654	-139.847

25 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 valutaterminskontrakter.

Resultatopgørelsen for 2017 er ikke påvirket af valutakurssikring af varekøb. (2016: 0 tkr.).

Selskabet havde ingen væsentlige valutakursrisici vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta pr. 31. december 2017, og koncernens resultat ville således ikke være blevet væsentligt påvirket af ændringer i valutakurserne pr. 31. december 2017.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

Selskabet er eksponeret overfor ændringer i renteniveauet som følge af finansiering via moderselskabet J-F. Lemvig-Müller Holding A/S og andre kreditinstitutter.

Beregnet ud fra situationen den 31. december 2017 vil en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint medføre en stigning i selskabets nettofinansieringsomkostninger på 7 mio. kr. årligt. (2016: 6 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.	2017				
	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 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>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	2016				
	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Indenfor 1 år	1-5 år	Efter 5 år
Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Leverandørgæld	458.237	458.237	458.237	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	225.029	235.125	10.125	225.000	0
Kreditinstitutter	369.923	373.622	373.622	0	0
	<u>1.053.189</u>	<u>1.066.984</u>	<u>841.984</u>	<u>225.000</u>	<u>0</u>
Morderselskabets gældsforpligtelser forfalder som følger:					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Leverandørgæld	458.237	458.237	458.237	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	229.044	239.169	14.169	225.000	0
Kreditinstitutter	369.923	373.622	373.622	0	0
	<u>1.057.204</u>	<u>1.071.028</u>	<u>846.028</u>	<u>225.000</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 26.

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

25 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdien af finansielle instrumenter svarer i al væsentlighed til den bogførte værdi.

	Koncern			
	2017		2016	
tkr.	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kategorier af finansielle instrumenter				
Værdipapirer	80	80	96	96
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	80	80	96	96
Tilgodehavender fra salg	1.060.478	1.060.478	939.548	939.548
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.731	3.731	9.400	9.400
Andre tilgodehavender	20.282	20.282	26.819	26.819
Likvide beholdninger	2.030	2.030	7.173	7.173
Udlån og tilgodehavender	1.086.521	1.086.521	982.940	982.940
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	799.648	799.648	611.023	611.023
Kreditinstitutter	461.236	461.236	369.923	369.923
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	1.260.884	1.260.884	980.946	980.946

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	Moderselskab			
	2017		2016	
	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kategorier af finansielle instrumenter				
Værdipapirer	80	80	96	96
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	80	80	96	96
Tilgodehavender fra salg	1.043.557	1.043.557	936.247	936.247
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.177	8.177	9.400	9.400
Andre tilgodehavender	19.297	19.297	26.819	26.819
Likvide beholdninger	1.505	1.505	5.076	5.076
Udlån og tilgodehavender	1.072.536	1.072.536	977.542	977.542
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	781.796	781.796	609.920	609.920
Kreditinstitutter	467.159	467.159	369.923	369.923
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	1.248.955	1.248.955	979.843	979.843

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

25 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

tkr.	2017 – Koncern og moderselskab			
	Noterede priser (Niveau 1)	Observer- bare input (Niveau 2)	Ikke- observer- bare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Værdipapirer	0	0	80	80
Finansielle aktiver i alt	0	0	80	80

tkr.	2016 – Koncern og moderselskab			
	Noterede priser (Niveau 1)	Observer- bare input (Niveau 2)	Ikke- observer- bare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Værdipapirer	0	0	96	96
Finansielle aktiver i alt	0	0	96	96

tkr.	Koncern og moderselskab Værdipapirer (Niveau 3)	
	2017	2016
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	96	102
Gevinst/tab i resultatopgørelsen	0	0
Gevinst/tab på egenkapitalen	0	0
Køb	0	0
Salg	-16	-6
Overførsler til/fra Niveau 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	80	96
Gevinst/tab i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	0	0

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

26 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		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
0-1 år	105.566	99.002	102.128	99.002
1-5 år	286.204	186.174	278.167	186.174
> 5 år	286.997	68.975	286.997	68.975
	<u>678.767</u>	<u>354.151</u>	<u>667.292</u>	<u>354.151</u>

Heraf udgør koncerninterne ydelser:

0-1 år	22.297	60.792	22.297	60.792
1-5 år	26.855	97.304	26.855	97.304
> 5 år	0	48.767	0	48.767
	<u>49.152</u>	<u>206.863</u>	<u>49.152</u>	<u>206.863</u>

Der er i resultatopgørelsen indregnet leasingydelser vedrørende operationel leasing som følger:

	<u>108.888</u>	<u>100.522</u>	<u>106.158</u>	<u>100.522</u>
--	----------------	----------------	----------------	----------------

Heraf udgør koncerninterne ydelser:

	<u>52.381</u>	<u>58.187</u>	<u>52.381</u>	<u>58.187</u>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

27 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		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Salg af varer	0	1	34.891	21.812
Køb af tjenesteydelser / leje	54.381	60.202	54.381	60.202

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

27 Nærtstående parter og transaktioner med disse (fortsat)

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

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 23.

28 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 2017.

29 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: Der indføres en ny model for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, baseret på forventede tab. Denne nye model vil som altovervejende hovedregel medføre større nedskrivninger end efter IAS 39. Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre: amortiseret kostpris, dagsværdi over resultatopgørelsen og dagsværdi over anden totalindkomst. Dagsværdiændringer på finansielle forpligtelser, der henføres til dagsværdi og som hidrører fra ændring i egen kreditrisiko, skal indregnes i anden totalindkomst. Der indføres forenklede bestemmelser om regnskabsmæssig sikring.

Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

- IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder: Ny standard om indtægtsregning, der bl.a. afløser IAS 11 og IAS 18. Standarden kan potentielt påvirke indregning af indtægter på en række områder, herunder:
 - Den tidsmæssige placering af indregningen af omsætning
 - Indregning af variabelt vederlag
 - Allokering af indtægter fra sammensatte kontrakter (kontrakter med flere ydelser)
 - Indregning af indtægter fra licensrettigheder
 - Omkostninger ved indgåelse af kontrakter
 - Standarden indeholder tillige en lang række nye oplysningskrav.

IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder: Præciseringer til IFRS 15 vedrørende identifikation af leveringsforpligtelser ("performance obligations"), vurdering af agent/principal og vurdering af licenser samt ændring til overgangsreglerne.

IFRS 15 og præciseringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 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.

For leasinggiver fortsætter de nuværende regler i stort set uændret form. De skal derfor fortsat klassificere leasingaftaler i operationelle og finansielle leasingaftaler.

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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Kommende regnskabsregulering (fortsat)

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. For et overblik over koncernens leasingforpligtelser henvises til note 26.

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.

- IAS 40, Investeringsejendomme: Ændringerne præciserer, at der kun må ske overførsler mellem investeringsejendomme og varelager eller domicilejendomme, når der er sket en aktuel ændring i brugen af ejendommen.

Ændringen i brug skal være dokumenteret, og ledelsens intentioner er ikke dokumentation nok i sig selv for en ændring i brugen af ejendommen.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

- 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.

- IFRIC 22, Valutaomregning ved forudbetalinger: IAS 21 kræver, at virksomheder bruger valutakursen på transaktionsdagen, der defineres som det tidspunkt, hvor transaktionen først opfylder kriterierne for indregning.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 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.

30 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.

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

30 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 præsentationsvaluta 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 overdragne 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår på særskilte linjer i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når selskabet har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Sikring af fremtidige betalingsstrømme i henhold til en indgået aftale (firm commitment), bortset fra valutakurssikring, behandles som sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse.

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i værdien af det sikrede, indregnes i egenkapitalen under en særskilt reserve for sikringstransaktioner, indtil den sikrede transaktion realiseres. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra egenkapitalen og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Ved sikring af provenu fra fremtidige lånoptagelser reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sikringstransaktioner dog fra egenkapitalen over lånets løbetid. For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Visse kontrakter indebærer betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede finansielle instrumenter indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, hvis de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

30 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.

Moderelskabet 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 posterings 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

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

Værdipapirer

Aktier og obligationer, der løbende overvåges, måles og rapporteres til dagsværdi i henhold til Lemvigh-Müller A/S' investeringspolitik, indregnes på handelsdatoen under kortfristede aktiver og måles til dagsværdi svarende til børskurs for børsnoterede papirer. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Unoterede aktier måles til kostpris, da dagsværdi ikke kan måles pålideligt.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

30 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Udskudte indtægter

Udskudte indtægter måles til kostpris.

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".