

Lemvigh-Müller A/S

Årsrapport 2016

1. januar – 31. december 2016

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncernoversigt pr. 31. december 2016	9
Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	17
Oversigt over noter til koncernregnskabet og årsregnskabet	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 2. marts 2017

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016, 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 2. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 77 12 31

Christian Fredensborg Jakobsen
statsaut. revisor

Rasmus Friis Jørgensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Lemvigh-Müller A/S
Stationsalléen 40
2730 Herlev

Telefon: 33 14 14 14
Telefax: 33 14 22 15

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 2. marts 2017 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal ¹					
Omsætning	5.544	5.532	5.305	5.076	5.106
Bruttoresultat	1.277	1.202	1.152	1.106	1.100
Resultat af primær drift	210	173	130	109	68
Resultat af finansielle poster, netto	-16	-20	-22	-20	-23
Resultat før skat	194	153	107	89	45
Årets resultat	151	119	77	62	33
Langfristede aktiver	110	111	144	162	230
Kortfristede aktiver	1.815	1.828	1.803	1.656	1.619
Aktiver i alt	1.925	1.939	1.947	1.819	1.849
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	717	567	448	371	309
Langfristede forpligtelser	225	350	402	3	5
Kortfristede forpligtelser	982	1.023	1.097	1.446	1.536
Pengestrøm fra driften	336	180	59	9	8
Pengestrøm til investering, netto	-36	-22	-26	-5	-8
Heraf til investering i materielle aktiver, netto	-36	-22	-44	-5	-6
Pengestrøm fra finansiering	-250	-200	-169	0	0
Pengestrøm i alt	51	-42	-154	4	0
Nøgletal ¹⁻²⁾					
Bruttomargin	23,0 %	21,7 %	21,7 %	21,8 %	21,6 %
Overskudsgrad	3,8 %	3,1 %	2,4 %	2,1 %	1,3 %
Afkast af den investerede kapital (inkl. goodwill)	15,9 %	12,1 %	9,3 %	7,93 %	4,75 %
Likviditetsgrad	184,7 %	178,7 %	164,3 %	114,3 %	105,5 %
Egenkapitalandel (soliditet)	37,3 %	29,2 %	23,0 %	20,4 %	16,7 %
Egenkapitalforrentning	23,5 %	23,5 %	18,8 %	18,2 %	11,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.230	1.213	1.190	1.190	1.207

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 2015".

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 og offentlig virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 har været et godt år for Lemvigh-Müller, præget af en god aktivitet på alle vores segmenter.

Markedsforholdene i Danmark er gunstige og til trods for den fortsatte meget hårde konkurrence oplever vi at Lemvigh-Müller, med vores trimmede forretning har gode betingelser for fortsat udvikling. Vi arbejder kontinuerligt med at optimere vores processer så vi kan fastholde vores konkurrencedygtighed i markedet.

Vores Teknik Division arbejder målrettet med koncepter der øger vores kunders gennemslagskraft og konkurrence evne, og netop dette er med til at gøre en forskel for såvel Lemvigh-Müller som vores kunder.

Stål divisionen er lykket med at udvikle forretningen, så den selv i tider med lave stålpriser kan vise gode resultater, og dermed fortsat være en solid partner for vores mange stålkunder. Året har vist en god stigning på tonnagen, hvilket vi ser som et tegn på at vores kunder, kan mærke effekten af vores koncepter og rådgivning.

Omsætning og resultat

Koncernens omsætning udgør 5.544 mio. kr. mod 5.532 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 12 mio. kr., og årets resultat udgør 151 mio. kr. mod 119 mio. kr. i 2015.

Omsætningen er fremkommet i et år med god aktivitet. Vi kan konstatere en stigning på vores Teknik division, mens omsætningen i Ståldivisionen har været på niveau med 2015, hvilket dog skyldes lave stålpriser, der således dækker over en stigende tonnage. Omsætningsudviklingen må betegnes som tilfredsstillende.

Årets resultat anses ligeledes for tilfredsstillende.

Investeringer og nye tiltag

Der er ikke foretaget eller planlagt større investeringer.

Kapitalberedskab

Soliditetsgraden udgør 37,3 % (2015: 29,2 %) svarende til en egenkapital pr. 31. december 2016 på 717 mio. kr. (2015: 567 mio. kr.)

Forventninger til fremtiden

Vores forventning til 2017 er en fortsat positiv udvikling af markedsforholdene i Danmark og vi forventer således en stigning i såvel omsætning som resultat i forhold til 2016.

Ledelsesberetning

Beretning

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 kassekreditten svarende til den variable markedsrente. Beregnet ud fra situationen den 31. december 2016 vil en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint medføre en stigning i selskabets nettofinansieringsomkostninger på 6 mio. kr. årligt. (2015: 9 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

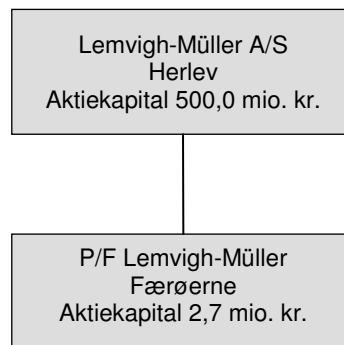
Samfundsansvar

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 www.Lemu.dk/CSR.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2016



Datterselskabet er 100 % ejet.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
Omsætning	3	5.543.553	5.532.225	5.516.400	5.507.982
Vareforbrug	13	-4.266.737	-4.330.030	-4.245.427	-4.309.209
Bruttoresultat		1.276.816	1.202.195	1.270.973	1.198.773
Andre driftsindtægter	4	1.006	1.293	1.006	1.252
Eksterne omkostninger	5	-433.730	-424.708	-432.016	-424.708
Personaleomkostninger	6	-610.724	-582.731	-609.201	-581.600
Af- og nedskrivninger	10, 12	-23.451	-23.001	-23.348	-22.901
Resultat af primær drift		209.917	173.048	207.414	170.816
Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	16	0	0	2.286	1.889
Andre finansielle indtægter	7	5.162	5.732	5.145	5.715
Finansielle omkostninger	8	-20.970	-25.330	-21.153	-25.377
Resultat før skat		194.109	153.450	193.692	153.043
Skat af årets resultat	9	-43.300	-34.335	-42.883	-33.928
Årets resultat		150.809	119.115	150.809	119.115
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte				0	0
Overført resultat				150.809	119.115
				<u>150.809</u>	<u>119.115</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Totalindkomstopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Årets resultat	150.809	119.115	150.809	119.115
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	150.809	119.115	150.809	119.115

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance		Koncern			Moderselskab		
		2016	2015	1.1.2015	2016	2015	1.1.2015
tkr.	Note						
Aktiver							
Langfristede aktiver							
Immaterielle aktiver							
	10,11						
Goodwill		26.350	26.350	26.350	26.350	26.350	26.350
Software		38.651	30.980	21.201	38.651	30.980	21.201
Andre immaterielle aktiver		0	0	120	0	0	120
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		4.210	5.052	10.001	4.210	5.052	10.001
		<u>69.211</u>	<u>62.382</u>	<u>57.672</u>	<u>69.211</u>	<u>62.382</u>	<u>57.672</u>
Materielle aktiver							
	12						
Grunde og bygninger		4.756	1.111	946	3.688	0	0
Tekniske anlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar		15.576	13.680	11.944	15.377	13.422	11.817
Indretning af lejede lokaler		14.073	18.372	20.619	14.073	18.372	20.619
Materielle aktiver under opførelse		6.650	2.330	7.576	6.650	2.330	7.576
		<u>41.055</u>	<u>35.493</u>	<u>41.085</u>	<u>39.788</u>	<u>34.124</u>	<u>40.012</u>
Andre langfristede aktiver							
Kapitalandele i datterselskaber	16	0	0	0	9.160	8.763	9.171
Udskudte skatteaktiver	18	0	13.402	45.571	0	13.402	45.571
		<u>0</u>	<u>13.402</u>	<u>45.571</u>	<u>9.160</u>	<u>22.165</u>	<u>54.742</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>110.266</u>	<u>111.277</u>	<u>144.328</u>	<u>118.159</u>	<u>118.671</u>	<u>152.426</u>
Kortfristede aktiver							
Varebeholdninger	13	818.968	821.309	825.349	818.968	821.309	825.349
Tilgodehavender	14	966.367	983.851	920.181	963.066	981.905	917.682
Tilgodehavender hos moderselskab		9.400	4.262	2.780	9.400	4.262	2.780
Forudbetalte omkostninger		12.987	5.327	5.067	12.987	5.327	5.067
Værdipapirer	15	96	102	108	96	102	108
Likvide beholdninger		7.173	13.368	49.022	5.076	11.114	47.330
		<u>1.814.991</u>	<u>1.828.219</u>	<u>1.802.507</u>	<u>1.809.593</u>	<u>1.824.019</u>	<u>1.798.316</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>1.814.991</u>	<u>1.828.219</u>	<u>1.802.507</u>	<u>1.809.593</u>	<u>1.824.019</u>	<u>1.798.316</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.925.257</u>	<u>1.939.496</u>	<u>1.946.835</u>	<u>1.927.752</u>	<u>1.942.690</u>	<u>1.950.742</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern			Moderselskab		
		2016	2015	1.1.2015	2016	2015	1.1.2015
Passiver							
Egenkapital							
Aktiekapital	17	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		217.440	66.631	-52.484	217.440	66.631	-52.484
Foreslået udbytte		0	0	0	0	0	0
Egenkapital i alt		717.440	566.631	447.516	717.440	566.631	447.516
Forpligtelser							
Langfristede forpligtelser							
Gæld til tilknyttede virksomheder		225.000	350.000	400.000	225.000	350.000	400.000
Udskudt skat	18	344	0	0	422	0	0
Pensionsforpligtelser		0	0	1.994	0	0	1.994
Langfristede forpligtelser i alt		225.344	350.000	401.994	225.422	350.000	401.994
Kortfristede forpligtelser							
Kreditinstitutter	21	369.923	551.624	695.533	369.923	551.624	695.533
Leverandørgæld		458.237	327.807	267.337	458.237	327.807	267.337
Gæld til moderselskab		0	0	863	0	0	863
Gæld til øvrigt tilknyttede selskaber		29	0	0	4.044	4.369	5.306
Andre gældsforpligtelser	20	152.786	140.348	131.829	151.683	139.579	130.945
Selskabsskat		495	1.284	515	0	878	0
Hensatte forpligtelser	19	1.003	1.802	1.248	1.003	1.802	1.248
Kortfristede forpligtelser i alt		982.473	1.022.865	1.097.325	984.890	1.026.059	1.101.232
Forpligtelser i alt		1.207.817	1.372.865	1.499.319	1.210.312	1.376.059	1.503.226
PASSIVER I ALT		1.925.257	1.939.496	1.946.835	1.927.752	1.942.690	1.950.742

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Pengestrøm fra drift				
Årets resultat	150.809	119.115	150.809	119.115
Regulering for ikke-kontante driftsposter m.v.				
Af- og nedskrivninger	23.451	23.001	23.348	22.901
Andre driftsindtægter	-42	-265	-42	-224
Hensatte forpligtelser	-799	-1.440	-799	-1.440
Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-2.286	-1.889
Finansielle indtægter	-5.162	-5.732	-5.145	-5.715
Finansielle omkostninger	20.970	25.330	21.153	25.377
Skat af årets resultat	43.300	34.335	42.883	33.928
Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital	232.527	194.344	229.921	192.053
Ændring i driftskapital:				
Ændring i varebeholdninger	2.341	4.040	2.341	4.040
Ændring i tilgodehavender	-24.373	-66.294	-23.018	-66.847
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	175.910	71.162	173.331	68.043
Pengestrøm fra drift	386.405	203.252	382.575	197.289
Modtagne renter m.v.	5.162	5.732	7.034	8.013
Betalte renter m.v.	-20.970	-25.330	-21.153	-25.377
Betalt selskabsskat, netto	-34.297	-3.551	-33.889	-3.037
	336.300	180.103	334.567	176.888
Pengestrøm til investering				
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-35.842	-22.227	-35.841	-21.723
Salg af immaterielle og materielle aktiver	42	373	42	224
Modtaget udbytte	0	0	1.889	2.298
Salg af finansielle aktiver m.v.	6	6	6	6
	-35.794	-21.848	-33.904	-19.195
Pengestrøm fra finansiering				
Tilbagebetaling af lån til kreditinst.	-125.000	-150.000	-125.000	-150.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede	-125.000	-50.000	-125.000	-50.000
	-250.000	-200.000	-250.000	-200.000
Likvider ved årets udgang				
Pengestrøm fra drift	336.300	180.103	334.567	176.888
Pengestrøm til investering	-35.794	-21.848	-33.904	-19.195
Pengestrøm fra finansiering	-250.000	-200.000	-250.000	-200.000
Nettopengestrøm (ændring i likvider)	50.506	-41.745	50.663	-42.307
Likvider ved årets begyndelse	-188.256	-146.511	-190.510	-148.203
	-137.750	-188.256	-139.847	-190.510
Likvider ved årets udgang:				
Likvide beholdninger	-137.750	-188.256	-139.847	-190.510

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse (fortsat)

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

Likvider består af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse for koncernen

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	-52.484	0	447.516
Totalindkomst i 2015				
Årets indkomst	0	119.115	0	119.115
	0	119.115	0	119.115
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2015	500.000	66.631	0	566.631
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
Egenkapital 31. december 2016	500.000	217.440	0	717.440

Yderligere oplysninger er givet i note 17.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	-56.424	0	443.576
Effekt af ændring i anvendt regnskabspraksis	0	3.940	0	3.940
Tilrettet egenkapital 1. januar 2015	500.000	-52.484	0	447.516
Totalindkomst i 2015				
Årets totalindkomst	0	119.115	0	119.115
	0	119.115	0	119.115
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2015	500.000	66.631	0	566.631
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
Egenkapital 31. december 2016	500.000	217.440	0	717.440

Yderligere oplysninger er givet i note 17.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til koncernregnskabet og årsregnskabet

Note

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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Lemvigh-Müller A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for Lemvigh-Müller A/S for perioden 1. januar – 31. december 2016 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 2016 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 2. marts 2017 behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Lemvigh-Müller A/S. Årsrapporten forelægges til Lemvigh-Müller A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 2. marts 2017.

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

Grundlag for udarbejdelse

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

Som følge af en klassifikationsfejl i henholdsvis omsætning og vareforbrug er sammenligningstallene for omsætning recureret med DKK 12,8 mio. Tilsvarende er en tilpasning af sammenligningsårets vareforbrug foretaget. Idet forholdet alene vedrører en omklassifikation mellem omsætning og vareforbrug, har tilpasningen således ingen effekt på sammenligningsårets resultat eller egenkapital. Reklassifikationen er foretaget i koncernregnskabet såvel som i regnskabet for moderselskabet.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene, bortset fra omtalte ændringer i afsnittet ovenfor. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret muligheden i IAS 27 om anvendelse af indre værdis metode i årsregnskabet for moderselskabet ved måling af kapitalandele i dattervirksomheder. Implementeringen har ændret den anvendte regnskabspraksis på følgende områder:

- I resultatopgørelsen for moderselskabet indregnes selskabets andel af de tilknyttede virksomheders resultater efter skat og efter eliminering af avance/tab. Tidligere er deklareret udbytte fra de tilknyttede virksomheder indregnet i resultatopgørelsen.
- Kapitalandele i dattervirksomheder måles i årsregnskabet for moderselskabet efter den indre værdis metode, hvorved kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af merværdier ved erhvervelsen, herunder goodwill. Tidligere er kapitalandele i dattervirksomheder målt til kostpris.

Effekten af ændringen i anvendt regnskabspraksis for relateret til IAS 27 kan illustreres således i forhold til årsregnskabet for moderselskabet:

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tkr.	2016	2015
Effekt på årets resultat/totalindkomst		
Ændring i indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder, netto	397	-409
Effekt på aktiver, og egenkapital		
Stigning i Kapitalandele i dattervirksomheder	3.531	3.940
Stigning i Egenkapital, 1. januar	3.531	3.940
Stigning i Egenkapital, 31. december	3.928	3.531

Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ingen indvirkning på koncernregnskabet.

Implementering af nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag

Der er i regnskabsåret 2016 implementeret følgende nye eller tilrettede standarder og fortolkningsbidrag:

- Årlige forbedringer (2012-2014). De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS.
- IFRS 11: Køb af kapitalandele i en joint operation, skal behandles som køb af enkeltaktiver eller køb af virksomhed.
- IAS 16/IAS 38: Omsætningsbaserede afskrivningsmetoder må ikke længere anvendes.
- IAS 27: Moderselskaber kan anvende indre værdis metode ved indregning kapitalandele for kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og joint ventures.
- IAS 16/IAS 41: Regnskabsmæssig behandling af flerårige planter (Bearer plants), som anvendes til at frembringe afgrøder i mere end én periode.
- IAS 1: Ændringer til IAS 1 med henblik på at forbedre oplysningskravene efter IFRS. Ændringen omfatter væsentlighed, præsentation af poster og mellemtotaler i resultatopgørelse og balance og rækkefølge af noterne).
- IFRS 10, IFRS 12 og IAS 28: Ændringer om investeringsvirksomhedens anvendelse af undtagelse fra at konsolidere dattervirksomheder.

Årlige forbedringer (2012-2014 medfører ændringer til IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 og IAS 34. Ændringerne må karakteriseres som meget specifikke ændringer med et snævert anvendelsesområde.

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 allokteres 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 allokteres, er koncernens forretningsområder. Se endvidere anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Software

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

Materielle aktiver

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

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

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

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

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger 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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige 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 afskrivning, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris til gennemsnitspris eller efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdien 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 markedsforhold 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 Lemvig-Müller A/S er omtalt i note 24.

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

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

Nedskrivningstest for goodwill

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

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

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

Nedskrivning på varebeholdninger

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

Der henvises til note 13.

Tilgodehavender

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 24.

3 Omsætning

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Salg af varer	5.539.894	5.528.480	5.512.741	5.504.237
Salg af tjenesteydelser	3.659	3.745	3.659	3.745
	<u>5.543.553</u>	<u>5.532.225</u>	<u>5.516.400</u>	<u>5.507.982</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Andre driftsindtægter

tkr.	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Huslejeindtægter m.v.	364	428	364	428
Avance ved salg af materielle aktiver	42	265	42	224
Øvrige driftsindtægter	600	600	600	600
	<u>1.006</u>	<u>1.293</u>	<u>1.006</u>	<u>1.252</u>

5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor specificeres således:

Lovpligtig revision	1.099	1.056	1.060	1.014
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	20	15	20	15
Skatte- og momsmæssig rådgivning	23	100	23	100
Andre ydelser	84	79	84	79
	<u>1.226</u>	<u>1.250</u>	<u>1.187</u>	<u>1.208</u>

Fordeles således:

PwC	1.187	1.208	1.187	1.208
Spekt	39	42	0	0
	<u>1.226</u>	<u>1.250</u>	<u>1.187</u>	<u>1.208</u>

6 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	557.168	531.247	555.822	530.116
Bidragbaserede pensionsordninger	40.916	39.781	40.800	39.781
Andre omkostninger til social sikring	12.640	11.703	12.579	11.703
	<u>610.724</u>	<u>582.731</u>	<u>609.201</u>	<u>581.600</u>

Gennemsnitligt antal medarbejdere

	<u>1.230</u>	<u>1.213</u>	<u>1.227</u>	<u>1.210</u>
--	--------------	--------------	--------------	--------------

Aflønning af bestyrelse og direktion kan specificeres således:

Gager, honorarer og anden vederlæggelse	7.833	7.096	7.833	7.096
Bidragbaserede pensionsordninger	749	731	749	731
	<u>8.582</u>	<u>7.827</u>	<u>8.582</u>	<u>7.827</u>

Heraf udgør vederlæggelse af bestyrelse

	<u>1.350</u>	<u>1.260</u>	<u>1.350</u>	<u>1.260</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	
	2016	2015	2016	2015
Gager, honorarer og anden vederlæggelse	14.129	13.152	14.129	13.152
Bidragbaserede pensionsordninger	1.121	1.075	1.121	1.075
	<u>15.250</u>	<u>14.227</u>	<u>15.250</u>	<u>14.227</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	1	0	1	0
Renteindtægter fra debitorer	5.161	5.084	5.144	5.067
Valutagevinst, netto	0	648	0	648
	<u>5.162</u>	<u>5.732</u>	<u>5.145</u>	<u>5.715</u>

8 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	16.354	20.250	16.553	20.466
Renteomkostninger til kreditinstitutter	3.285	4.888	3.285	4.888
Andre renteomkostninger	46	192	30	23
Valutakurstab, netto	1.285	0	1.285	0
	<u>20.970</u>	<u>25.330</u>	<u>21.153</u>	<u>25.377</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Skat af årets resultat

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Den beregnede skat er sammensat således:				
Forventet pålignet skat for året	29.342	2.134	28.847	1.727
Regulering til tidligere års skat	212	-3	212	-3
Regulering af udskudt skat 1. januar	0	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	13.746	32.204	13.824	32.204
Nedsættelse af dansk selskabsskat frem til 2016	0	0	0	0
	<u>43.300</u>	<u>34.335</u>	<u>42.883</u>	<u>33.928</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet 22,0/23,5 % skat af årets resultat før skat	42.704	36.061	42.613	36.061
Nedsættelse af dansk selskabsskat frem til 2016	0	-2.196	0	-2.196
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede selskaber/filial	-546	-209	-369	-77
Skatteeffekt af:				
Ikke-skattepligtige indtægter	-3	-52	-506	-591
Ikke-fradragsberettigede omk. i øvrigt	1.131	734	1.131	734
Regulering af skat vedrørende tidligere år	14	-3	14	-3
	<u>43.300</u>	<u>34.335</u>	<u>42.883</u>	<u>33.928</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,3 %</u>	<u>22,4 %</u>	<u>22,1 %</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 2015	45.184	187.618	2.400	10.001
Tilgang	0	3.275	0	10.913
Afgang	0	-150	0	0
Overførsler i årets løb	0	15.862	0	-15.862
Kostpris 31. december 2015	45.184	206.605	2.400	5.052
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-18.834	-166.417	-2.280	0
Årets afskrivninger	0	-9.358	-120	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	150	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-18.834	-175.625	-2.400	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	26.350	30.980	0	5.052
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 vedrørende udgåede aktiver	0	0	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

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 2015	30.273	187.371	2.400	10.001
Tilgang	0	3.275	0	10.913
Afgang	0	-150	0	0
Overførsler i årets løb	0	15.862	0	-15.862
Kostpris 31. december 2015	30.273	206.358	2.400	5.052
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-3.923	-166.170	-2.280	0
Årets afskrivninger	0	-9.358	-120	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	150	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-3.923	-175.378	-2.400	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	26.350	30.980	0	5.052
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 vedrørende udgåede aktiver	0	0	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

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

11 Nedskrivningstest

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2016 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

	2016	2015
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 % (2015: 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 8,8 % (2015: 9,8 %).

Øvrige langfristede aktiver

Ledelsen har ikke hverken i 2015 og 2016 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 2015	1.686	271.174	57.558	7.576
Tilgang	207	2.185	990	4.657
Afgang	0	-24.057	-5.565	0
Overførsler i årets løb	0	6.173	3.730	-9.903
Kostpris 31. december 2015	1.893	255.475	56.713	2.330
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-740	-259.230	-36.939	0
Årets afskrivninger	-42	-6.514	-6.967	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	23.949	5.565	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-782	-241.795	-38.341	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.111	13.680	18.372	2.330
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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Materielle aktiver (fortsat)

tkr.	Morderselskab			
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg, maskiner, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2015	0	270.466	57.558	7.576
Tilgang	0	1.888	990	4.657
Afgang	0	-23.785	-5.565	0
Overførsler i årets løb	0	6.173	3.730	-9.903
Kostpris 31. december 2015	0	254.742	56.713	2.330
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	-258.649	-36.939	0
Årets afskrivninger	0	-6.456	-6.967	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	23.785	5.565	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	-241.320	-38.341	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	13.422	18.372	2.330
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

Gevinst og tab ved salg af materielle aktiver udgør i alt for koncernen 42 tkr. (2015: 265 tkr.) og for moderselskabet 42 tkr. (2015: 224 tkr.). Beløbene indgår i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Varebeholdninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	818.519	815.659	818.519	815.659
Forudbetalinger for varer	449	5.650	449	5.650
	<u>818.968</u>	<u>821.309</u>	<u>818.968</u>	<u>821.309</u>
Vareforbrug	<u>4.266.737</u>	<u>4.330.030</u>	<u>4.245.427</u>	<u>4.309.209</u>
Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger	<u>2.158</u>	<u>624</u>	<u>2.158</u>	<u>624</u>
Tilbageførsel af nedskrivninger vedrører salg af nedskrevne varebeholdninger				
Nedskrivning på varebeholdning	<u>15.438</u>	<u>18.896</u>	<u>15.438</u>	<u>18.896</u>

14 Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg	939.548	963.243	936.247	961.297
Andre tilgodehavender	26.819	20.608	26.819	20.608
	<u>966.367</u>	<u>983.851</u>	<u>963.066</u>	<u>981.905</u>

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

1. januar	18.480	17.795	18.480	17.795
Nedskrivninger i året	8.480	7.684	8.480	7.684
Realiseret i året	-7.069	-4.028	-7.069	-4.028
Tilbageført	-2.097	-2.971	-2.097	-2.971
31. december	<u>17.794</u>	<u>18.480</u>	<u>17.794</u>	<u>18.480</u>

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

Forfaldsperiode:				
Op til 30 dage	31.300	43.560	31.150	43.447
Mellem 30 og 90 dage	6.336	4.826	6.336	4.809
Over 90 dage	8.301	10.426	8.301	10.427
	<u>45.937</u>	<u>58.812</u>	<u>45.787</u>	<u>58.683</u>

Indtægtsførte renteindtægter vedrørende nedskrevne tilgodehavender	<u>146</u>	<u>1.349</u>	<u>146</u>	<u>1.349</u>
--	------------	--------------	------------	--------------

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Værdipapirer (kortfristede aktiver)

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Unoterede aktier	96	102	96	102
	96	102	96	102

Værdipapirer kan specificeres således:

16 Kapitalandele i dattervirksomheder (selskabet)

tkr.	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2015	5.232
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december 2015	5.232
Op- og nedskrivninger 1. januar 2015	3.940
Årets resultat efter skat	1.889
Udbytte	-2.298
Opskrivninger 31. december 2015	3.531
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	8.763
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

	Hjemsted	Ejerandel
Kapitalandele:		
Lemvigh-Müller P/F	Torshavn	100 %

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

17 Aktiekapital

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

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

18 Udskudte skatteaktiver/udskudt skat

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Udskudt skatteaktiv 1. januar	13.402	45.571	13.402	45.571
Regulering af udskudt skat 1. januar	0	35	0	35
Årets regulering, jf. note 9	-13.746	-32.204	-13.824	-32.204
Nedsættelse af dansk selskabsskat frem til 2016	0	0	0	0
Udskudt skat 31. december	-344	13.402	-422	13.402
Udskudt skatteaktiv vedrører:				
Immaterielle aktiver	-15.189	-11.714	-15.189	-11.714
Materielle aktiver	12.734	12.128	12.656	12.128
Kortfristede aktiver	1.890	4.020	1.890	4.020
Gældsforpligtelser	221	396	221	396
Skattemæssige underskud	0	8.572	0	8.572
	-344	13.402	-422	13.402

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Hensatte forpligtelser

tkr.	Koncern			Moderselskab		
	Pensions- forpligtelser	Omstruk- turering	I alt	Pensions- forpligtelser	Omstruk- turering	I alt
Hensat 1. januar 2015	1.994	1.248	3.242	1.994	1.248	3.242
Hensat for året	0	1.802	1.802	0	1.802	1.802
Anvendt i året	-1.994	-1.248	-3.242	-1.994	-1.248	-3.242
Hensat 31. december 2015	0	1.802	1.802	0	1.802	1.802
Hensat 1. januar 2016	0	1.802	1.802	0	1.802	1.802
Hensat for året	0	1.003	1.003	0	1.003	1.003
Anvendt i året	0	-1.802	-1.802	0	-1.802	-1.802
Hensat 31. december 2016	0	1.003	1.003	0	1.003	1.003

Forfaldsperioderne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år	0	1.003	1.003	0	1.003	1.003
1-5 år	0	0	0	0	0	0
> 5 år	0	0	0	0	0	0
Hensat 31. december 2016	0	1.003	1.003	0	1.003	1.003

20 Andre gældsforpligtelser

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Anden gæld	152.786	140.348	151.683	139.579
	152.786	140.348	151.683	139.579

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Gæld til kreditinstitutter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Kreditfaciliteter – kassekredit	144.923	201.624	144.923	201.624
Kreditfaciliteter – lån	225.000	350.000	225.000	350.000
Regnskabsmæssig værdi				
31. december	369.923	551.624	369.923	551.624
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:				
Kortfristede forpligtelser	369.923	551.624	369.923	551.624
Regnskabsmæssig værdi				
31. december	369.923	551.624	369.923	551.624

	Antal lån	Nominel rente	Gen-nem-snitlig effektiv rente	Valuta	Rente-bindings-periode	Regn-skabs-mæssig værdi
2016						
Lån fra banker						
Variabelt forrentet (kreditfacilitet)	2	1 %	1 %	DKK	< 3 mdr.	144.923
Lån fra banker i alt						144.923
2015						
Lån fra banker						
Variabelt forrentet (kreditfacilitet)	3	1 %	1 %	DKK	< 3 mdr.	201.624
Lån fra banker i alt						201.624

22 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

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

Eventualforpligtelser

Selskabet er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling udover de forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2016.

Garantier vedrørende huslejeoplygtelser udgør 672 tkr. (2015: 1.204 tkr.). Herudover er der indenlandske betalingsgarantier for 1.500 tkr. (2015: 1.500 tkr.), udenlandsk betalingsgaranti på 400 tkr. (2015: 400 kr.) og remburser for 18.380 tkr. (2015: 11.422 tkr.).

De udenlandske betalingsgarantier på 400 tkr. vedrører datterselskabet. Huslejeoplygtelser, indenlandske betalingsgarantier og remburser, 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 sambeskat-

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

ningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Tilgodehavende selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 9.309 tkr. pr. 31. december 2016 (2015: -278 kr.).

Sikkerhedsstillelser

Der er i koncernens grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 4.756 tkr. (2015: 1.111 t.kr.) tinglyst pantrettigheder på 330 tkr. (2015: 330 t.kr.).

23 Likvider

Likvider pr. 31. december omfatter:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Likvide beholdninger	7.173	13.368	5.076	11.114
Kassekredit, der indgår i den løbende likviditetsstyring	-144.923	-201.624	-144.923	-201.624
	<u>-137.750</u>	<u>-188.256</u>	<u>-139.847</u>	<u>-190.510</u>

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Risikostyringspolitik

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

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

Valutarisici

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

Resultatopgørelsen for 2016 er ikke påvirket af valutakurssikring af varekøb. (2015: 0 tkr.).

Selskabet havde ingen væsentlige valutakursrisici vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta pr. 31. december 2016, og koncernens resultat ville således ikke være blevet væsentligt påvirket af ændringer i valutakurserne pr. 31. december 2016.

Renterisici

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

Beregnet ud fra situationen den 31. december 2016 vil en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint medføre en stigning i selskabets nettofinansieringsomkostninger på 6 mio. kr. årligt. (2015: 9 mio. kr.).

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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.	2016				
	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 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>
Moderselskabets 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>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	2015				
	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Indenfor 1 år	1-5 år	Efter 5 år
Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Leverandørgæld	327.807	327.807	327.807	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	350.000	428.750	15.750	413.000	0
Kreditinstitutter	551.624	557.140	557.140	0	0
	<u>1.229.431</u>	<u>1.313.697</u>	<u>900.697</u>	<u>413.000</u>	<u>0</u>
Morderselskabets gældsforpligtelser forfalder som følger:					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Leverandørgæld	327.807	327.807	327.807	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	354.369	433.119	20.119	413.000	0
Kreditinstitutter	551.624	557.140	557.140	0	0
	<u>1.233.800</u>	<u>1.318.066</u>	<u>905.066</u>	<u>413.000</u>	<u>0</u>

Forudsætninger for forfaldsanalyse:

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

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

Kreditrisici

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

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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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

	Koncern			
	2016		2015	
tkr.	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kategorier af finansielle instrumenter				
Værdipapirer	96	96	102	102
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	96	96	102	102
Tilgodehavender fra salg	939.548	939.548	963.243	963.243
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.400	9.400	4.262	4.262
Andre tilgodehavender	26.819	26.819	20.608	20.608
Likvide beholdninger	7.173	7.173	13.368	13.368
Udlån og tilgodehavender	982.940	982.940	1.001.481	1.001.481
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	611.023	611.023	468.155	468.155
Kreditinstitutter	369.923	369.923	551.624	551.624
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	980.946	980.946	1.019.779	1.019.779

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	Moderselskab			
	2016		2015	
	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kategorier af finansielle instrumenter				
Værdipapirer	96	96	102	102
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	96	96	102	102
Tilgodehavender fra salg	936.247	936.247	961.297	961.297
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.400	9.400	4.262	4.262
Andre tilgodehavender	26.819	26.819	20.608	20.608
Likvide beholdninger	5.076	5.076	11.114	11.114
Udlån og tilgodehavender	977.542	977.542	997.281	997.281
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	609.920	609.920	471.755	471.755
Kreditinstitutter	369.923	369.923	551.624	551.624
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	979.843	979.843	1.023.379	1.023.379

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 2015.

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

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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

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.	2015 – 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	102	102
Finansielle aktiver i alt	0	0	102	102

tkr.	Koncern og moderselskab Værdipapirer (Niveau 3)	
	2016	2015
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	102	108
Gevinst/tab i resultatopgørelsen	0	0
Gevinst/tab på egenkapitalen	0	0
Køb	0	0
Salg	-6	-6
Overførsler til/fra Niveau 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	96	102
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

25 Operationel leasing

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

Opsigelige operationelle leasingydelser er, som følger:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
0-1 år	99.002	96.588	99.002	96.588
1-5 år	186.174	267.183	186.174	267.183
> 5 år	68.975	257.324	68.975	257.324
	<u>354.151</u>	<u>621.095</u>	<u>354.151</u>	<u>621.095</u>

Heraf udgør koncerninterne ydelser:

0-1 år	60.792	59.035	60.792	59.035
1-5 år	97.304	193.161	97.304	193.161
> 5 år	48.767	232.800	48.767	232.800
	<u>206.863</u>	<u>484.996</u>	<u>206.863</u>	<u>484.996</u>

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

	<u>100.522</u>	<u>98.616</u>	<u>100.522</u>	<u>98.616</u>
--	----------------	---------------	----------------	---------------

Heraf udgør koncerninterne ydelser:

	<u>58.187</u>	<u>57.377</u>	<u>58.187</u>	<u>57.377</u>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

26 Nærtstående parter og transaktioner med disse

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

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

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

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

Der er i regnskabet gennemført følgende transaktioner med tilknyttede selskaber:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Salg af varer	1	2	21.812	19.468
Køb af tjenesteydelser / leje	60.202	59.377	60.202	59.377

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

26 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 21.

27 Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der har i perioden fra balancedagen til datoen for underskrift af koncernregnskabet og årsregnskabet ikke været væsentlige begivenheder, som har påvirket koncernens og selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

28 Kommende regnskabsregulering

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

- IFRS 15: "Indregning af omsætning fra kontrakter med kunder". Ny standard om indregning af omsætning. Standarden kan potentielt påvirke indregning af indtægter på en række områder afhængigt af hvilken branche virksomheden opererer i. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.
- IFRS 9: "Måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser". Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre: amortiseret kostpris-kategori eller dagsværdi over resultatopgørelsen og dagsværdi over anden totalindkomst. Virksomheder, som vælger at måle finansielle forpligtelser til dagsværdi (dagsværdi-optionen), skal under IFRS 9 præsentere den del af periodens ændring i dagsværdi, som kan henføres til ændringer i virksomhedens egen kreditværdighed (own credit risk), i anden totalindkomst. Reglerne for nedskrivninger på finansielle aktiver ændres til en model baseret på forventede kredittab, hvor ændringer i kreditrisikoen medfører ændringer i tabshensættelsen. Reglerne for regnskabsmæssig sikring lempes, så de i højere grad tilpasses virksomhedens risikostyringsstrategi og – mål. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Lemvigh-Müller A/S har vurderet effekten af de nye IFRS standarder og fortolkninger. Det er vurderingen, at ovennævnte standarder og fortolkninger, enten ikke er relevante for koncernen eller ikke har væsentlig betydning på regnskabet for koncernen.

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

- IFRS 14: "Regulatoriske aktiver/forpligtelser". Ny fælles standard om regulatoriske aktiver (over-/underdækning) ved overgang til IFRS. Denne standard har EU imidlertid positivt bestemt ikke skal gælde i EU. Standarden trådte i kraft for regnskabsår, der begyndte 1. januar 2016 eller senere.
- IFRS 16: "Leasing". Ny standard om regnskabsmæssig behandling af leasing. For leasingtager skal alle leasingaftaler fremadrettet indregnes i balancen med en leasingforpligtelse og et leasingaktiv. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere.
- IAS 12: Ændringer præciserer kravene til at indregne udskudte skatteaktiver på urealiserede tab på værdipapirer, som reguleres til dagsværdi via anden totalindkomst. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2017 eller senere.
- IAS 7: Krav om yderligere oplysninger om afstemning af finansielle forpligtelser. Rentebærende gæld skal afstemmes fra primo til ultimo. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2017 eller senere.
- IFRS 15: Præciseringer vedrørende identifikation af leveringsforpligtelser ("performance obligations"), vurdering af agent/principal og vurdering af licenser. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

28 Kommende regnskabsregulering (fortsat)

- IFRS 2: Ændringer vedrørende optjeningsbetingelser på kontantbaserede ordninger og regnskabsmæssig behandling af modifikationer til en kontantbaseret ordning. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.
- IFRIC 22: "Valutaomregning ved forudbetalinger". Valutakursomregning skal foretages på transaktionsdagen for forudbetalingen. Hvis der er flere forudbetalinger, skal der fastsættes en transaktionsdag for hver betaling. Fortolkningen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2017 eller senere.
- IAS 40: Ændringerne præciserer anvendelse af bestemmelserne om overførsel til og fra investeringsejendomme i IAS 40, Investeringsejendomme. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.
- Årlige forbedringer (2014-2016). De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS.

Årlige forbedringer (2014-2016) medfører ændringer til IFRS 1, IFRS 12 og IAS 28. Ændringerne må karakteriseres som meget specifikke ændringer med et snævert anvendelsesområde.

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.

IFRS 16 "Leasing" er udsendt medio januar 2016. 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.

29 Øvrig anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

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

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 nyhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt. Ved køb af nye virksomheder, hvor Lemvigh-Müller A/S opnår bestemmende 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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Lemvigh-Müller A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end Lemvigh Müller A/S-koncernens 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 overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der kan henføres til selskabssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelse af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatopgørelsen.

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

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Resultatopgørelsen

Skat af årets resultat

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

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

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

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

Balancen

Immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver

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

Varemærker (andre immaterielle aktiver)	2-5 år
Kundelister	2 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

29 Øvrig anvendt regnskabspraxis (fortsat)

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Selskabet har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

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 markedsforskel, 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).

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".