

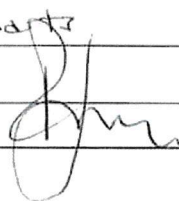
Årsrapport 2019

1. januar – 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 3. marts 2020

dirigent



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncernoversigt pr. 31. december 2019	9
Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Pengestrømsopgørelse	13
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	14
Oversigt over noter til koncernregnskabet og årsregnskabet	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for Lemvigh-Müller A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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.

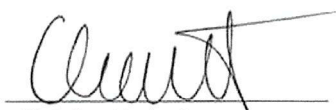
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 3. marts 2020

I direktionen:



Morten Trolle
Adm. direktør



Christian Herbert
Kommerciel direktør



Christian Søgaard-Christensen
CFO

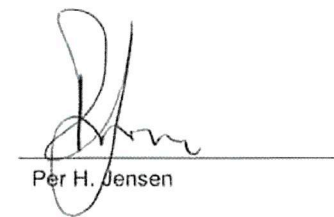
I bestyrelsen:



Christian Lemvigh-Müller
formand



Jens Jørgen Bjerrisgaard
næstformand



Per H. Jensen



Anja Dyrum Madsen



Erik Grambow
medarbejdervalgt



Michael Pedersen
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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lemvigh-Müller A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, 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 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

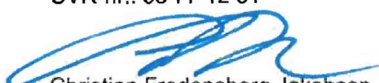
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, 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 3. marts 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33 77 12 31



Christian Fredensborg Jakobsen
statsaut. revisor
mne16539



Rasmus Friis Jørgensen
statsaut. revisor
mne28705

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Lemvigh-Müller A/S
Stationsalléen 40
2730 Herlev

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

Hjemmeside: www.lemu.dk

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

Bestyrelse

Christian Lemvigh-Müller, formand
Jens Jørgen Bjerrisgaard, næstformand
Per H. Jensen
Anja Dyrum Madsen
Erik Grambow, medarbejdervalgt
Michael Pedersen, medarbejdervalgt

Direktion

Morten Trolle, adm. direktør
Christian Herbert, kommerciel direktør
Christian Søgaard-Christensen, CFO

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 3. marts 2020 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal ¹					
Omsætning	6.558	6.378	5.971	5.544	5.532
Bruttoavance	1.410	1.331	1.302	1.277	1.202
Bruttoresultat	909	844	848	844	779
Resultat af primær drift	139	102	169	210	173
Resultat af finansielle poster, netto	-1	-4	-8	-16	-20
Resultat før skat	138	98	161	194	153
Årets resultat	106	73	124	151	119
Langfristede aktiver	176	169	184	110	111
Kortfristede aktiver	1.906	2.189	2.129	1.815	1.828
Aktiver i alt	2.082	2.358	2.313	1.925	1.939
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	848	817	841	717	567
Langfristede forpligtelser	49	75	203	225	350
Kortfristede forpligtelser	1.184	1.465	1.269	982	1.023
Nøgletal ¹⁻²⁾					
Bruttomargin	13,9 %	13,2 %	14,2 %	15,2 %	14,1 %
Overskudsgrad	2,1 %	1,6 %	2,8 %	3,8 %	3,1 %
Afkast af den investerede kapital (inkl. goodwill)	10,4 %	6,8 %	12,2 %	15,9 %	12,1 %
Likviditetsgrad	161,0 %	149,4 %	167,8 %	184,7 %	178,7 %
Egenkapitalandel (soliditet)	40,7 %	34,7 %	36,4 %	37,3 %	29,2 %
Egenkapitalforrentning	12,7 %	8,9 %	15,9 %	23,5 %	23,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.341	1.371	1.306	1.230	1.213

- 1) Hoved- og nøgletal for 2018 og 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabsloven. Sammenligningstallene for tidligere år er i henhold til selskabets tidligere regnskabspraksis baseret på International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Den eneste forskel i sammenligningstallene er, at der ikke er foretaget regulering af goodwill og afskrivninger herpå.
- 2) Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedsforholdene i Danmark er generelt gunstige, selvom alle vores segmenter ikke udvikler sig i samme takt. Den intense konkurrence på de relevante markeder er fortsat gennem 2019. Generelt har vi løftet vores bruttomarginal, men har været udfordret af faldende stålpriser igennem hele året og en vigende ståltonnage. Udviklingen i salget af værktøj og tekniske artikler har været meget tilfredsstillende. Presset på stålforretningen sammen med udfordringer på DIY og detail markederne gør, at resultaterne ikke er på niveau med forventningerne.

Vi har i 2019 bygget videre på vores position i de relevante markeder, hvor kunderne efterspørger leveringsstabilitet, brede sortimenter og værdiskabelse i samarbejdet.

Lemvigh-Müller har stor fokus på digitalisering af forretningsprocesser, anvendelse af BigData, machine learning, anvendelse af software robotter og automatisering på centralagere og i produktion – og vi vil de kommende år yderligere investere i disse områder til fordel for vores samarbejdspartnere og Lemvigh-Müller.

Omsætning og resultat

Koncernens omsætning udgør 6.558 mio. kr. mod 6.378 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 180 mio. kr., og årets resultat udgør 106 mio. kr. mod 73 mio. kr. i 2018.

Omsætningsvæksten er fremkommet i et år med tilfredsstillende aktivitet på vores markeder, dog har vi set vigende tonnage og faldende priser på stålområdet. Årets resultat betegnes som tilfredsstillende, men dog ikke på niveau med vores forventninger.

Vi har i 2019 foretaget en række restruktureringer og nedskrivninger, som belaster årets resultat negativt.

Investeringer og nye tiltag

Der er i 2019 foretaget investeringer i digitaliseringsprojekter, samt i logistik- og produktionssystemer.

Kapitalberedskab

Soliditetsgraden udgør 40,7 % (2018: 34,7 %) svarende til en egenkapital pr. 31. december 2019 på 848 mio. kr. (2018: 812 mio. kr.).

Forventninger til fremtiden

Vores forventning til 2020 er en fortsat positiv udvikling af markedsforholdene i Danmark, og vi forventer således en stigning i såvel omsætning som resultat i forhold til 2019.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Stålpriser

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

Renterisici

Selskabet er begrænset 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 2019 vil en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint medføre en stigning i selskabets nettofinansieringsomkostninger på 4 mio. kr. årligt. (2018: 7 mio. kr.)

Kreditrisici

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

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

Filialer i udlandet

Selskabet har en filial i Polen.

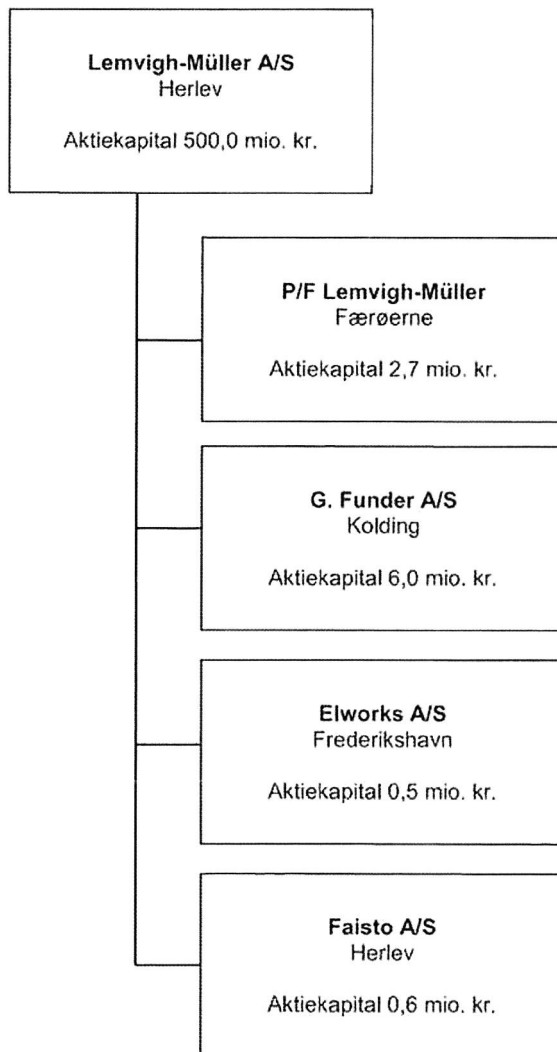
Samfundsansvar

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

For en beskrivelse af J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernens politikker for samfundsansvar, herunder afrapportering om kønsmæssig sammensætning i ledelsen, menneskerettigheder og klimapåvirkning i henhold til ÅRL § 99a og § 99b, henvises til særskilt redegørelse på koncernens hjemmeside på <http://catalog.lemu.dk/csr-rapport/csr-rapport-2019/>

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2019



Datterselskaber er 100 % ejet.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Omsætning	1	6.557.729	6.377.901	6.430.130	6.262.629
Vareforbrug		-5.147.994	-5.046.574	-5.082.829	-4.985.507
Andre driftsindtægter	2	1.977	1.908	5.321	5.385
Eksterne omkostninger	3	-502.375	-488.769	-465.512	-455.172
Bruttoresultat		909.337	844.466	887.110	827.335
Personaleomkostninger	4	-718.555	-702.538	-691.174	-674.213
Af- og nedskrivninger	8, 9	-52.141	-39.558	-33.494	-30.256
Resultat af primær drift		138.641	102.370	162.442	122.866
Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	-18.791	-16.650
Finansielle indtægter	5	6.185	5.173	6.872	5.497
Finansielle omkostninger	6	-7.049	-9.426	-7.105	-9.466
Resultat før skat		137.777	98.117	143.418	102.247
Skat af årets resultat	7	-31.955	-25.021	-37.596	-29.151
Årets resultat		105.822	73.096	105.822	73.096
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte				70.000	75.000
Overført resultat				35.822	-1.904
				105.822	73.096

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Aktiver					
Langfristede aktiver					
Immaterielle aktiver					
	8				
Goodwill		17.845	20.268	0	0
Software		62.017	60.741	60.806	48.903
Andre immaterielle aktiver		17.547	20.565	0	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		14.656	3.213	14.086	3.213
		<u>112.065</u>	<u>104.787</u>	<u>74.892</u>	<u>52.116</u>
Materielle aktiver					
	9				
Grunde og bygninger		6.264	6.452	5.328	5.472
Tekniske anlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar		41.379	35.112	36.293	28.530
Indretning af lejede lokaler		13.096	14.343	12.844	13.982
Materielle aktiver under opførelse		3.390	7.894	2.922	7.894
		<u>64.129</u>	<u>63.801</u>	<u>57.387</u>	<u>55.878</u>
Finansielle aktiver					
Kapitalandele i datterselskaber	10	0	0	88.809	87.891
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.500	0
Udskudte skatteaktiver	13	0	199	0	2.891
		<u>0</u>	<u>199</u>	<u>96.309</u>	<u>90.782</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>176.194</u>	<u>168.787</u>	<u>228.588</u>	<u>198.776</u>
Kortfristede aktiver					
Varebeholdninger					
	11				
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		849.469	1.099.857	815.253	1.073.007
Tilgodehavender hos øvrige tilknyttede virksomheder		0	0	36.256	50.676
Andre tilgodehavender		30.549	30.439	28.728	28.229
Forudbetalte omkostninger		15.440	14.857	14.604	13.641
		<u>895.458</u>	<u>1.145.153</u>	<u>894.841</u>	<u>1.165.553</u>
Værdipapirer		<u>68</u>	<u>74</u>	<u>68</u>	<u>74</u>
Likvide beholdninger		<u>24.820</u>	<u>18.814</u>	<u>7.460</u>	<u>9.838</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>1.905.762</u>	<u>2.189.026</u>	<u>1.832.865</u>	<u>2.150.042</u>
AKTIVER I ALT		<u>2.081.956</u>	<u>2.357.813</u>	<u>2.061.453</u>	<u>2.348.818</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Passiver					
Egenkapital					
Aktiekapital	12	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		278.209	242.387	278.209	242.387
Foreslået udbytte		70.000	75.000	70.000	75.000
Egenkapital i alt		848.209	817.387	848.209	817.387
Forpligtelser					
Langfristede forpligtelser					
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	10.000
Udskudt skat	13	628	0	1.589	0
Kreditinstitutter		25.000	75.000	25.000	75.000
Andre gældsforpligtelser		23.632	0	23.632	0
Langfristede forpligtelser i alt		49.260	75.000	50.221	85.000
Kortfristede forpligtelser					
Kreditinstitutter		320.215	633.107	311.704	620.887
Leverandørgæld		704.527	641.024	694.715	629.433
Gæld til moderselskab		0	78	0	0
Gæld til øvrigt tilknyttede selskaber		0	16	2.235	9.650
Andre gældsforpligtelser		147.363	165.272	140.076	156.235
Selskabsskat		5.414	21.874	7.325	27.263
Hensatte forpligtelser	14	6.968	4.055	6.968	2.963
Kortfristede forpligtelser i alt		1.184.487	1.465.426	1.163.023	1.446.431
Forpligtelser i alt		1.233.747	1.540.426	1.213.244	1.531.431
PASSIVER I ALT		2.081.956	2.357.813	2.061.453	2.348.818

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Pengestrøm fra drift				
Årets resultat	105.822	73.096	105.822	73.096
Regulering for ikke-kontante driftsposter m.v.				
Af- og nedskrivninger	52.141	39.558	33.494	30.256
Andre driftsindtægter	-254	-177	-257	-155
Hensatte forpligtelser	2.913	1.218	4.005	126
Udgifter fra kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	18.791	16.650
Finansielle indtægter	-6.185	-5.173	-6.872	-5.497
Finansielle omkostninger	7.049	9.426	7.105	9.466
Skat af årets resultat	31.955	25.021	37.596	29.151
Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital	193.441	142.969	199.684	153.093
Ændring i driftskapital:				
Ændring i varebeholdninger	39.569	3.724	44.081	12.665
Ændring i tilgodehavender	249.695	-53.129	263.212	-81.407
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	69.132	5.815	65.340	9.670
Pengestrøm fra drift	551.837	99.379	572.317	94.021
Modtagne renter m.v.	6.185	5.173	6.872	5.497
Betalte renter m.v.	-7.049	-9.426	-7.105	-9.466
Betalt selskabsskat, netto	-47.588	-4.566	-53.054	-3.988
	503.385	90.560	519.030	86.064
Pengestrøm til investering				
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-59.747	-46.177	-57.779	-44.208
Kapitaltilskud datterselskab	0	0	-23.000	0
Salg af immaterielle og materielle aktiver	254	524	257	155
Modtaget udbytte	0	0	3.291	2.588
Salg af finansielle aktiver m.v.	6	6	6	6
	-59.487	-45.647	-77.225	-41.459
Pengestrøm fra finansiering				
Tilbagebetaling /optagelse af lån til kreditinst.	-362.892	246.871	-359.183	228.728
Betalt udbytte	-75.000	-75.000	-75.000	-75.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede	0	-200.000	-10.000	-190.000
	-437.892	-28.129	-444.183	-36.272
Likvider ved årets udgang				
Pengestrøm fra drift	503.385	90.560	519.030	86.064
Pengestrøm til investering	-59.487	-45.647	-77.225	-41.459
Pengestrøm fra finansiering	-437.892	-28.129	-444.183	-36.272
Nettopengestrøm (ændring i likvider)	6.006	16.784	-2.378	8.333
Likvider ved årets begyndelse	18.814	2.030	9.838	1.505
	24.820	18.814	7.460	9.838
Likvider ved årets udgang:				
Likvide beholdninger	24.820	18.814	7.460	9.838

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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse for koncernen

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	266.380	75.000	841.380
Effekt af anvendt regnskabspraksis	0	-22.089	0	-22.089
Tilrettet egenkapital 1. januar 2018	500.000	244.291	75.000	819.291
Årets resultat	0	-1.904	75.000	73.096
Udloddet udbytte	0	0	-75.000	-75.000
Egenkapital 31. december 2018	500.000	242.387	75.000	817.387
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	242.387	75.000	817.387
Årets resultat	0	35.822	70.000	105.822
Udloddet udbytte	0	0	-75.000	-75.000
Egenkapital 31. december 2019	500.000	278.209	70.000	848.209

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	266.380	75.000	841.380
Effekt af anvendt regnskabspraksis	0	-22.089	0	-22.089
Tilrettet egenkapital 1. januar 2018	500.000	244.291	75.000	819.291
Årets resultat	0	-1.904	75.000	73.096
Udloddet udbytte	0	0	-75.000	-75.000
Egenkapital 31. december 2018	500.000	242.387	75.000	817.387
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	242.387	75.000	817.387
Årets resultat	0	35.822	70.000	105.822
Udloddet udbytte	0	0	-75.000	-75.000
Egenkapital 31. december 2019	500.000	278.209	70.000	848.209

Yderligere oplysninger er givet i note 12.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til koncernregnskabet og årsregnskabet

Note

- 1 Omsætning
- 2 Andre driftsindtægter
- 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 4 Personaleomkostninger
- 5 Andre finansielle indtægter
- 6 Finansielle omkostninger
- 7 Skat af årets resultat
- 8 Immaterielle aktiver
- 9 Materielle aktiver
- 10 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 11 Varebeholdninger
- 12 Aktiekapital
- 13 Udskudte skatteaktiver / -forpligtelser
- 14 Hensatte forpligtelser
- 15 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 16 Operationel leasing
- 17 Nærtstående parter og transaktioner med disse
- 18 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- 19 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1	Omsætning	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
	tkr.				
	Salg af varer	6.553.729	6.373.531	6.426.130	6.258.259
	Salg af tjenesteydelser	4.000	4.370	4.000	4.370
		<u>6.557.729</u>	<u>6.377.901</u>	<u>6.430.130</u>	<u>6.262.629</u>
2	Andre driftsindtægter				
	tkr.				
	Huslejeindtægter m.v.	753	824	753	737
	Avance ved salg af immaterielle og materielle aktiver	254	177	257	155
	Øvrige driftsindtægter	970	907	4.311	4.493
		<u>1.977</u>	<u>1.908</u>	<u>5.321</u>	<u>5.385</u>
3	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
	tkr.				
	Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor specificeres således:				
	Lovpligtig revision	1.166	1.269	1.008	1.108
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
	Skatte- og momsmæssig rådgivning	131	170	131	170
	Andre ydelser	396	280	396	221
		<u>1.693</u>	<u>1.719</u>	<u>1.535</u>	<u>1.499</u>
	Fordeles således:				
	PwC, generalforsamlingsvalgte revisorer	1.651	1.676	1.535	1.499
	Spekt	42	43	0	0
		<u>1.693</u>	<u>1.719</u>	<u>1.535</u>	<u>1.499</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Personalemkostninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Gager og lønninger	654.804	638.766	629.882	612.874
Bidragbaserede pensionsordninger	48.742	49.156	46.721	47.126
Ydelsesbaserede pensionsordninger	0	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	15.009	14.616	14.571	14.213
	<u>718.555</u>	<u>702.538</u>	<u>691.174</u>	<u>674.213</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1.341</u>	<u>1.371</u>	<u>1.291</u>	<u>1.315</u>

Aflønning af bestyrelse og direktion kan specificeres således:

Gager, honorarer og anden vederlæggelse	12.945	7.230	12.945	7.230
Bidragbaserede pensionsordninger	916	873	916	873
	<u>13.861</u>	<u>8.103</u>	<u>13.861</u>	<u>8.103</u>
Heraf udgør vederlæggelse af bestyrelse	<u>1.755</u>	<u>1.755</u>	<u>1.755</u>	<u>1.755</u>

5 Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	827	398
Andre finansielle indtægter	6.185	5.173	6.045	5.099
	<u>6.185</u>	<u>5.173</u>	<u>6.872</u>	<u>5.497</u>

6 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	253	2.914	436	3.126
Andre finansielle omkostninger	6.796	6.512	6.669	6.340
	<u>7.049</u>	<u>9.426</u>	<u>7.105</u>	<u>9.466</u>

7 Skat af årets resultat

tkr.				
Den beregnede skat er sammensat således:				
Forventet pålignet skat for året	31.206	22.552	33.116	28.317
Regulering til tidligere års skat	-78	8	0	8
Årets regulering af udskudt skat	827	2.461	4.480	826
	<u>31.955</u>	<u>25.021</u>	<u>37.596</u>	<u>29.151</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Immaterielle aktiver

tkr.	Koncern			
	Goodwill	Software	Andre immaterielle aktiver	Forudbeta-linger for immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2019	69.411	277.544	28.617	3.213
Tilgang	0	6.654	0	35.208
Afgang	0	-13.530	-56	0
Reklassifikation	0	-121	-84	0
Overførsler i årets løb	0	23.765	0	-23.765
Kostpris 31. december 2019	69.411	294.312	28.477	14.656
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-18.834	-216.803	-8.052	0
Effekt af ændret regnskabspraksis	-30.309	0	0	0
Årets afskrivninger	-2.423	-29.040	-2.966	0
Reklassifikation	0	215	32	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	13.333	56	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-51.566	-232.295	-10.930	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	17.845	62.017	17.547	14.656

tkr.	Moderselskab			
	Goodwill	Software	Andre immaterielle aktiver	Forudbeta-linger for immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2019	30.273	262.286	2.400	3.213
Tilgang	0	5.772	0	34.638
Afgang	0	-9.278	0	0
Reklassifikation	0	63	0	0
Overførsler i årets løb	0	23.765	0	-23.765
Kostpris 31. december 2019	30.273	282.608	2.400	14.086
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-3.923	-213.383	-2.400	0
Effekt af ændret af regnskabspraksis	-26.350	0	0	0
Årets afskrivninger	0	-17.697	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	9.278	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-30.273	-221.802	-2.400	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	60.806	0	14.086

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Materielle aktiver

tkr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg, maskiner, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2019	7.665	274.888	71.120	7.894
Tilgang	0	1.868	383	15.974
Afgang	0	-9.397	-302	0
Reklassifikation	0	-962	0	-63
Overførsler i årets løb	0	16.116	4.299	-20.415
Kostpris 31. december 2019	7.665	282.513	75.500	3.390
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-1.213	-239.776	-56.777	0
Årets afskrivninger	-188	-11.595	-5.929	0
Reklassifikation	0	983	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	9.254	302	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-1.401	-241.134	-62.404	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	6.264	41.379	13.096	3.390

tkr.	Moderselskab			
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg, maskiner, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2019	5.770	262.314	67.120	7.894
Tilgang	0	1.480	383	15.506
Afgang	0	-9.032	-302	0
Reklassifikation	0	0	0	-63
Overførsler i årets løb	0	16.116	4.299	-20.415
Kostpris 31. december 2019	5.770	270.878	71.500	2.922
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-298	-233.784	-53.138	0
Årets afskrivninger	-144	-9.833	-5.820	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	9.032	302	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-442	-234.585	-58.656	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	5.328	36.293	12.844	2.922

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (selskabet)

tkr.	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2019	107.917
Tilgang	23.000
Afgang	0
Kostpris 31. december 2019	130.917
Op- og nedskrivninger 1. januar 2019	-16.067
Effekt af ændret regnskabspraksis	-3.959
Årets resultat efter skat	-18.791
Udbytte	-3.291
Nedskrivninger 31. december 2019	-42.108
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	88.809

I regnskabsposten kapitalandele indgår goodwill på tkr. 17.846 (2018: tkr. 20.268).

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

11 Varebeholdninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	978.654	1.018.057	927.077	969.327
Forudbetalinger for varer	6.762	6.928	3.419	5.250
	<u>985.416</u>	<u>1.024.985</u>	<u>930.496</u>	<u>974.577</u>

12 Aktiekapital

tkr.	A-aktier	B-aktier	I alt
500.000 stk. aktier a 1.000 kr.	<u>50.000</u>	<u>450.000</u>	<u>500.000</u>

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

13 Udskudte skatteaktiver / -forpligtelser

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-199	-2.717	-2.891	-3.773
Regulering udskudt skat tidl. år	0	57	0	57
Årets regulering, jf. note 7	827	2.461	4.480	825
Udskudt skat 31. december	<u>628</u>	<u>-199</u>	<u>1.589</u>	<u>-2.891</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Hensatte forpligtelser

	Koncern	Moderselskab
tkr.	<u>Omstrukturering</u>	<u>Omstrukturering</u>
Hensat 1. januar 2019	4.055	2.963
Hensat for året	9.179	9.179
Anvendt i året	-6.266	-5.174
Hensat 31. december 2019	<u>6.968</u>	<u>6.968</u>

15 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 2019.

Garantier vedrørende huslejeforpligtelser udgør 39.331 tkr. (2018: 38.989 tkr.). Herudover er der indenlandske betalingsgarantier for 2.872 tkr. (2018: 1.500 tkr.), udenlandsk betalingsgaranti på 700 tkr. (2018: 700 tkr.) og remburser for 16.913 tkr. (2018: 55.598 tkr.).

De udenlandske betalingsgarantier på 700 tkr. vedrører et datterselskab. Huslejeforpligtelser, 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 sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 12.763 tkr. pr. 31. december 2019 (2018: 1.539 tkr.).

Sikkerhedsstillelser

Der er i koncernens grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 6.264 tkr. (2018: 6.452 t.kr.) tinglyst pantrettigheder på 770 tkr. (2018: 770 t.kr.).

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Operationel leasing

Selskabet leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 0 og 12 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser.

Opsigelige operationelle leasingydelser er, som følger:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
0-1 år	110.109	110.369	106.057	105.918
1-5 år	285.547	286.338	281.829	279.747
> 5 år	207.056	250.809	207.037	250.808
	<u>602.712</u>	<u>647.516</u>	<u>594.923</u>	<u>636.473</u>
Heraf udgør koncerninterne ydelser:				
0-1 år	17.975	18.407	17.776	18.208
1-5 år	26.664	27.311	26.664	27.311
> 5 år	0	0	0	0
	<u>44.639</u>	<u>45.718</u>	<u>44.440</u>	<u>45.519</u>
Der er i resultatopgørelsen indregnet leasingydelser vedrørende operationel leasing som følger:				
	<u>116.729</u>	<u>113.417</u>	<u>111.117</u>	<u>108.465</u>

17 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.

Mellemværende med tilknyttede virksomheder fremgår af balancen, og forrentning af mellemværender fremgår af note 5 og 6. Personaleomkostninger fremgår af note 4.

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 15.

18 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 2019.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 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 2019 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 2019 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C stor.

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

Grundlag for udarbejdelse

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

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har valgt at aflægge års- og koncernregnskabet for 2019 i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser. Tidligere er års- og koncernregnskabet aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder. Sammenligningstal for 2018 er korrigeret pr. 1. januar 2018.

Overgangen til aflæggelse af års- og koncernregnskab efter årsregnskabslovens bestemmelser har medført en ændring i den anvendte regnskabspraksis på følgende område:

- Goodwill måles til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Hidtil er goodwill ikke blevet amortiseret. Amortisering af goodwill er påbegyndt fra og med den historiske faktiske overtagelsesdag.
- Herudover er der foretaget enkelte klassifikationsmæssige tilretninger.

Effekten af ændringen i anvendt regnskabspraksis kan illustreres således:

tkr.	2019	2018
Koncernen:		
Effekt på årets resultat		
Afskrivninger på goodwill	-2.423	-2.423
Effekt på aktiver, og egenkapital		
Fald i Goodwill	-32.732	-30.309
Fald i Udskudt skat, 1. januar	5.797	5.797
Fald i Egenkapital, 1. januar	-24.512	-22.089
Fald i Egenkapital, 31. december	-26.935	-24.512
Moderselskabet:		
Effekt på årets resultat		
Fald i indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	-2.423	-2.423
Effekt på aktiver, og egenkapital		
Fald i Kapitalandele i dattervirksomheder	-6.382	-3.959
Fald i Goodwill	-26.350	-26.350
Fald i Udskudt skat, 1. januar	5.797	5.797
Fald i Egenkapital, 1. januar	-24.512	-22.089
Fald i Egenkapital, 31. december	-26.935	-24.512

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Omsætning

Omsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risiko-overgang 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 ukurans. 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.

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden der er mellem 10 og 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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

Software

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

Andre immaterielle aktiver

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

Varemærker (andre immaterielle aktiver)	10 år
Kundelister	3 år

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Kapitalandele i datterselskaber

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

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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 effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller til en lavere nettorealisationseværdi, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger til imødegåelse af tab foretages på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

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

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

Finansielle forpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

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 for

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

skelle 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.

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

Nøgletal

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