

Årsrapport 2021

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den, 15. marts 2022

dirigent

Indhold	side
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncernoversigt	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Pengestrømsopgørelse	13
Egenkapitalopgørelse	14
Oversigt over noter til koncernregnskabet og årsregnskabet	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for J-F. Lemvigh-Müller Holding 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og 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 15. marts 2022

I direktionen:

Per H. Jensen

I bestyrelsen:

Christian Lemvigh-Müller
formand

Christian Sinding
næstformand

Jens Peter Bredholt

Anne Charlotte Mark

Erik Grambow
medarbejdervalgt

Arne Koch Nielsen
medarbejdervalgt

Kim Vinther Rasmussen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i J-F. Lemvig-Müller Holding 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J-F. Lemvig-Müller Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 15. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 77 12 31

Christian Fredensborg Jakobsen
statsaut. revisor
mne16539

Rasmus Friis Jørgensen
statsaut. revisor
mne28705

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S
Stationsalléen 40
2730 Herlev

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

CVR-nr.: 14 70 98 19
Stiftet: 1920
Hjemstedskommune: Herlev
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Christian Lemvigh-Müller, formand
Christian Sinding, næstformand
Jens Peter Bredholt
Anne Charlotte Mark
Erik Grambow, medarbejdervalgt
Arne Koch Nielsen, medarbejdervalgt
Kim Vinther Rasmussen, medarbejdervalgt

Direktion

Per H. Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 15. marts 2022 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal ¹⁾					
Omsætning	8.472	6.809	6.558	6.378	5.971
Bruttoavance	2.058	1.521	1.410	1.331	1.302
Bruttoresultat	1.544	1.038	929	893	922
Resultat af primær drift	584	204	123	116	211
Resultat af finansielle poster, netto	320	84	226	-16	74
Resultat før skat	904	288	349	100	284
Årets resultat	718	230	279	79	233
Nøgletal ²⁾					
Langfristede aktiver	1.309	1.013	855	769	869
Kortfristede aktiver	4.815	3.853	3.824	3.933	3.836
Aktiver i alt	6.124	4.867	4.679	4.702	4.705
Aktiekapital	52	52	52	52	52
Egenkapital	4.288	3.595	3.390	3.135	3.322
Langfristede forpligtelser	11	10	58	84	12
Kortfristede forpligtelser	1.825	1.261	1.231	1.483	1.371
Gennemsnitligt antal fuldtids-					
beskæftigede	1.412	1.353	1.345	1.375	1.310

- 1) Hoved- og nøgletal for 2018-2021 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

Koncernens 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

I koncernens driftsselskab Lemvigh-Müller A/S har 2021 været præget af efterspørgselsvækst fra de danske kernemarkeder på trods af den usikkerhed som COVID-19-pandemien har medført. Lemvigh-Müller A/S har haft en samlet omsætningsvækst på 24 % i 2021 som følge af stigende råvarepriser og stærk efterspørgsel. Kombinationen af den stigende omsætning, en bedre bruttomarginal og omkostningskontrol har medført, at resultatet af primær drift er øget markant.

I løbet af 2021 har Lemvigh-Müller A/S udbygget den stærke position i de relevante markeder, hvor kunderne efterspørger leveringsstabilitet, brede sortimenter og værdiskabelse i samarbejdet. Lemvigh-Müller har fortsat et stort fokus på videreudvikling af e-handelsplatforme, gennemførelsen af et indkøbsprogram, investeringer i et nyt centrallager og digitalisering af forretningsprocesser. Dette er områder, hvor selskabet vil investere yderligere i de kommende år til fordel for kunder, leverandører og Lemvigh-Müller A/S.

Lemvigh-Müller Ejendomme ApS har i 2021 opnået et tilfredsstillende resultat af sine ejendomsaktiviteter.

Koncernens finansielle investeringer har på baggrund af den positive markedsudvikling givet et tilfredsstillende afkast, og udviklingen af porteføljen af investeringer er fortsat.

Omsætning og resultat

Koncernens omsætning udgør 8.472 mio. kr. mod 6.809 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 1.663 mio. kr., og årets resultat udgør 718 mio. kr. mod 230 mio. kr. i 2020.

Omsætningsvæksten er fremkommet i et år med høj aktivitet og stigende priser på vores markeder på trods af COVID-19's effekter på den danske økonomi. Årets resultat betegnes som meget tilfredsstillende.

Investeringer og nye tiltag

Der er i 2021 foretaget investeringer i digitaliseringsprojekter, butikker, samt i logistik- og produktionssystemer.

Herudover har koncernen fortsat øget sine finansielle investeringer, herunder i form af indirekte ejendomsinvesteringer og andre illikvide investeringer.

Kapitalberedskab

Soliditetsgraden udgør 70,0 % (2020: 73,9 %), svarende til en egenkapital pr. 31. december 2021 på 4.288 mio. kr.

Forventninger til fremtiden

Vores forventning til 2022 er en fortsat positiv udvikling af markedsforholdene i Danmark. Dog forventer vi, at priserne på stål vil have toppet mod slutningen af 2021. Vi forventer en begrænset omsætningsvækst i 2022, samt en EBIT-margin på 3,5 - 5 % af omsætningen.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Koncernen er eksponeret til udviklingen i specielt den danske makroøkonomi, da koncernens salg primært sker til danske virksomheder indenfor industri, byggeri, teknisk installation, detail, og DIY. En forværring af den makroøkonomiske situation vil i givet fald påvirke koncernens omsætning og indtjening i negativ retning.

En af koncernens 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.

I takt med den stigende digitalisering af koncernens aktiviteter og en meget væsentlig e-handelsomsætning, så vil IT-nedbrud forårsaget af eksempelvis cyber-angreb eller driftsnedbrud have en betydelig negativ påvirkning af koncernens resultat.

Koncernen er udsat for rente- og markedsrisici som følge af moderselskabets beholdning af værdipapirer.

Koncernen har ikke væsentlige risici med en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Kreditgivning sker ud fra en individuel vurdering af kunderne og deres økonomiske forhold. Koncernen kreditforsikrer en stor del af sine tilgodehavender. Det vurderes ikke, at koncernen har væsentlige kreditrisici ud over de, der er gældende for branchen.

Dataetik

Koncernen fik ultimo 2021 en politik for dataetik. Politikken udgør ledelsens pejlemærker og sætter retningen i forhold til respekten for individet i den digital verden. Politikken omhandler begreber som dataanvendelse, koncernens forståelse af dataetik, dataetiske principper samt vores arbejde med dataetik og ansvarlighed.

Koncernen behandler data om egne medarbejdere samt om kontaktpersoner hos kunder og leverandører. Vi arbejder efter en række dataetiske principper der blandt andet omhandler emner som: *Gennemsigtighed, respekten for privatliv, retten til at sige nej, brugen af algoritmer, nej til diskrimination samt at nye teknologier skal kunne forklares for ikke at kyndige personer.*

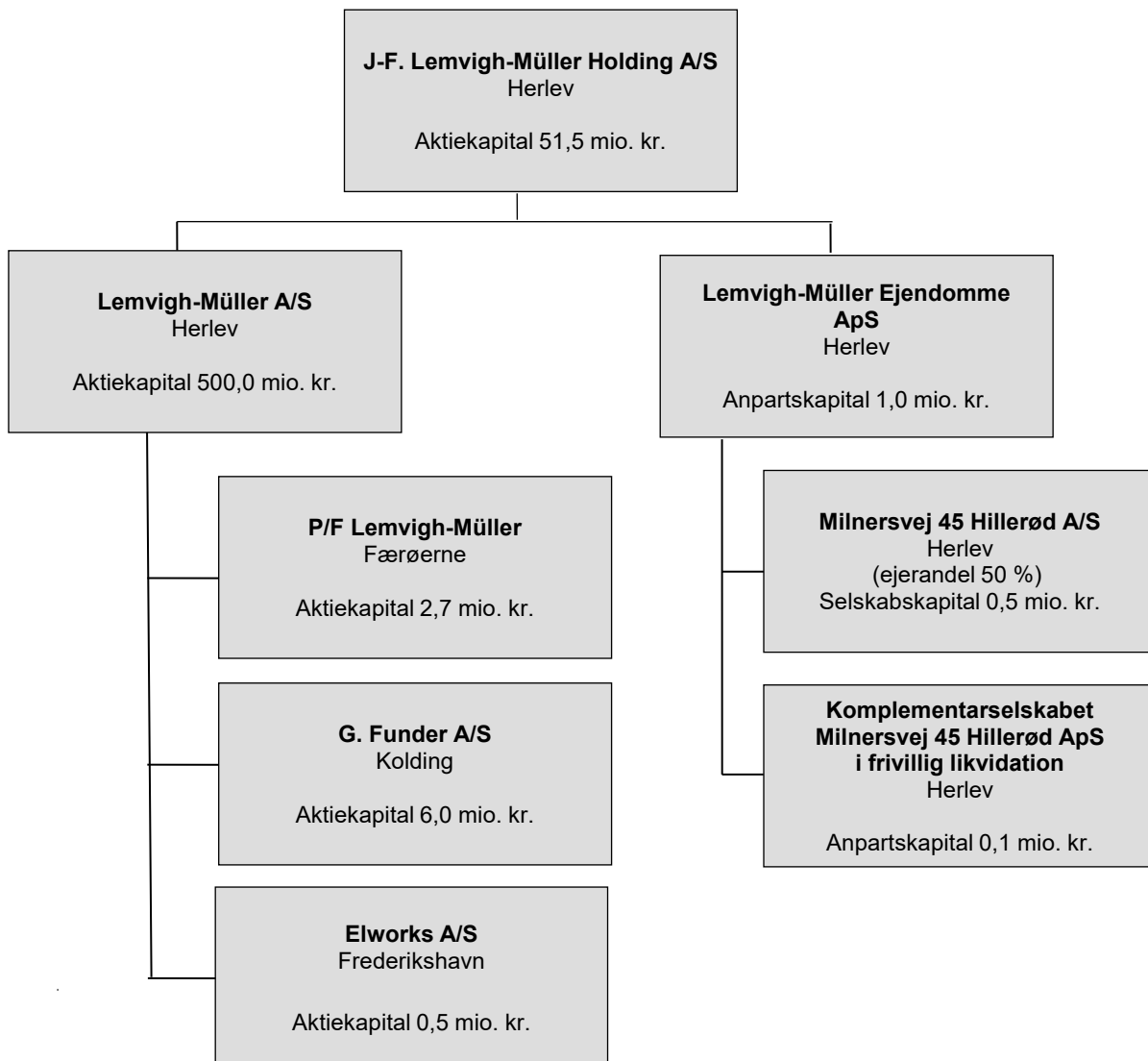
Direktionen i koncernens selskaber er overordnet ansvarlig for dataetik. Dataetiske vurderinger er forankret i et internt Compliance Forum ligesom lederne i Lemvig-Müller koncernen har pligt til at dataetik integreres i det daglige arbejde. De dataetiske vurderinger kan tage afsæt i risikoanalyser, informationssikkerhed samt de persondataretlige regler. For at sikre at politikken efterleves har vi nogle kontroller, der gennemføres årligt.

Samfundsansvar

Koncernen 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. Lemvig-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-2021/>

Koncernoversigt



Koncernselskaber er ejet 100 %, bortset fra Milnersvej 45 Hillerød A/S, som er ejet 50 %.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Omsætning	1	8.471.822	6.808.873	0	0
Vareforbrug		-6.413.984	-5.287.832	0	0
Andre driftsindtægter	2	22.716	7.243	6.448	4.423
Eksterne omkostninger	3	-536.480	-490.759	-1.829	-1.944
Bruttoresultat		1.544.074	1.037.525	4.619	2.479
Personaleomkostninger	4	-892.381	-759.013	-11.926	-10.585
Af- og nedskrivninger	8, 9	-66.924	-74.425	0	0
Andre driftsomkostninger		-914	0	0	0
Resultat af primær drift		583.855	204.087	-7.306	-8.106
Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	501.302	181.919
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	11	-44	-3.324	0	-4.593
Andre finansielle indtægter	5	339.674	103.639	285.739	78.454
Finansielle omkostninger	6	-19.235	-16.275	-12.524	-9.948
Resultat før skat		904.250	288.127	767.211	237.727
Skat af årets resultat	7	-186.559	-57.942	-49.521	-7.542
Årets resultat		717.691	230.185	717.691	230.185

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moterselskab	
		2021	2020	2021	2020
Aktiver					
Langfristede aktiver					
Immaterielle aktiver					
	8				
Goodwill		54.167	76.282	0	0
Software		37.649	52.110	0	0
Andre immaterielle aktiver		13.006	15.583	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		52.291	22.771	0	0
		157.113	166.746	0	0
Materielle aktiver					
	9				
Investeringsejendomme		8.588	8.844	0	0
Grunde og bygninger		73.935	97.313	0	0
Tekniske anlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar		34.571	42.530	68	68
Indretning af lejede lokaler		14.308	9.267	0	0
Materielle aktiver under opførelse		9.083	5.080	0	0
		140.485	163.034	68	68
Finansielle aktiver					
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	1.790.865	1.374.563
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	13.281	13.326	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		48	48	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	998.338	669.990	629.398	368.325
Andre tilgodehavender		0	0	0	0
Udskudte skatteaktiver	16	0	0	0	112
		1.011.668	683.364	2.420.264	1.743.000
Langfristede aktiver i alt		1.309.266	1.013.144	2.420.332	1.743.068
Kortfristede aktiver					
Varebeholdninger					
	13				
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg		1.240.975	908.211	1	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.674	40.247
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		107.287	26.042	107.287	26.042
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	0	6.788
Andre tilgodehavender		26.665	40.996	1.611	492
Forudbetalte omkostninger		17.639	15.007	54	51
		1.392.566	990.255	118.626	73.620
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.989.711	1.858.747	1.989.655	1.858.685
Likvide beholdninger		16.200	27.397	1.188	2.086
Kortfristede aktiver i alt		4.815.218	3.853.462	2.109.470	1.934.391
AKTIVER I ALT		6.124.484	4.866.606	4.529.802	3.677.459

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Passiver					
Egenkapital					
Aktiekapital	14	51.500	51.500	51.500	51.500
Andre reserver		3.500	3.500	3.500	3.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		19.886	0	19.886	0
Overført resultat		4.188.687	3.515.602	4.188.686	3.515.602
Foreslået udbytte		24.720	24.720	24.720	24.720
Egenkapital i alt	14	4.288.293	3.595.322	4.288.292	3.595.322
Forpligtelser					
Langfristede forpligtelser					
Udskudt skat	16	10.873	9.701	259	0
Kreditinstitutter		0	0	0	0
Andre gældsforpligtelser		400	400	0	0
Langfristede forpligtelser i alt		11.273	10.101	259	0
Kortfristede forpligtelser					
Hensatte forpligtelser	17	3.347	1.359	0	0
Konvertibelt lån	14	10.113	14.000	10.113	14.000
Kreditinstitutter		511.070	245.877	167.008	38.229
Leverandørgæld		1.086.948	752.360	165	252
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	50.000	0
Gæld til associerede virksomheder		35	0	35	0
Andre gældsforpligtelser		193.713	240.357	2.407	29.656
Selskabsskat		19.694	7.231	11.522	0
Kortfristede forpligtelser i alt		1.824.919	1.261.183	241.250	82.137
Forpligtelser i alt		1.836.191	1.271.284	241.509	82.137
PASSIVER I ALT		6.124.484	4.866.606	4.529.802	3.677.459

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Pengestrøm fra drift					
Årets resultat		717.691	230.185	717.691	230.185
Regulering for ikke-kontante driftsposter m.v.:					
Af- og nedskrivninger		66.924	74.425	0	0
Andre driftsindtægter		-19.655	-4.850	-1	-3
Hensatte forpligtelser		1.988	-5.609	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder		44	3.324	-501.302	-177.326
Finansielle indtægter		-339.674	-103.639	-285.739	-78.454
Finansielle omkostninger		19.235	16.275	12.524	9.948
Skat af årets resultat		186.559	57.942	49.521	7.542
Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital		633.113	268.053	-7.307	-8.109
Ændring i driftskapital:					
Ændring i varebeholdninger		-439.679	8.354	0	0
Ændring i tilgodehavender		-421.792	-106.279	-51.794	-60.710
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser		324.381	114.531	39.619	-12.561
Pengestrøm fra drift		96.022	284.659	-19.481	-81.381
Modtagne renter m.v.		65.775	11.216	54.032	1.566
Betalte renter m.v.		-8.505	-7.104	-675	-1.304
Betalt selskabsskat, netto		-172.925	-63.759	-30.840	-21.918
		-19.632	225.012	3.036	-103.036
Pengestrøm til investering					
Køb af immaterielle og materielle aktiver		-55.134	-42.039	0	0
Salg af materielle aktiver		40.048	12.672	1	3
Køb/salg af finansielle aktiver, netto		-196.144	-65.602	-172.186	11.265
Udbytte fra datterselskaber		0	0	85.000	85.000
		-211.231	-94.969	-87.186	96.268
Pengestrøm fra finansiering					
Optagelse af lån hos kreditinstitutter		128.779	2.586	128.779	2.586
Optagelse af konvertibelt lån		-3.887	14.000	-3.887	14.000
Afdrag på lån hos kreditinstitutter		136.414	-137.567	0	0
Betalt udbytte		-41.640	-7.800	-41.640	-7.800
		219.666	-128.781	83.252	8.786
Likvider ved årets udgang					
Pengestrøm fra drift		-19.632	225.012	3.036	-103.036
Pengestrøm til investering		-211.231	-94.969	-87.186	96.268
Pengestrøm fra finansiering		219.666	-128.781	83.252	8.786
Nettopengestrøm (ændring i likvider)		-11.197	1.262	-897	2.018
Likvider ved årets begyndelse		27.397	26.135	2.086	68
Likvider ved årets udgang		16.200	27.397	1.188	2.086

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse for koncernen

tkr.	Egen- kapital 1. januar 2021	Årets resultat	Udloddet udbytte	Egenkapi- tal 31. december 2021
Aktiekapital	51.500			51.500
Andre reserver	3.500			3.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	19.886		19.886
Overført resultat	3.515.602	673.085		4.188.687
Foreslået udbytte	24.720	24.720	-24.720	24.720
I alt	<u>3.595.322</u>	<u>717.691</u>	<u>-24.720</u>	<u>4.288.293</u>

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

tkr.	Egen- kapital 1. januar 2021	Årets resultat	Udloddet udbytte	Egenkapi- tal 31. december 2021
Aktiekapital	51.500			51.500
Andre reserver	3.500			3.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	19.886		19.886
Overført resultat	3.515.602	673.085		4.188.686
Foreslået udbytte	24.720	24.720	-24.720	24.720
I alt	<u>3.595.322</u>	<u>717.691</u>	<u>-24.720</u>	<u>4.288.292</u>

Yderligere oplysninger er givet i note 14.

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 Kapitalandele i associerede virksomheder
- 12 Andre værdipapirer og kapitalandele
- 13 Varebeholdninger
- 14 Egenkapital
- 15 Resultatdisponering
- 16 Udskudte skatteaktiver / - forpligtelser
- 17 Hensatte forpligtelser
- 18 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 19 Operationel leasing
- 20 Nærtstående parter og transaktioner med disse
- 21 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- 22 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
1 Omsætning				
tkr.				
Salg af varer	8.469.579	6.805.869	0	0
Salg af tjenesteydelser	2.243	3.004	0	0
	<u>8.471.822</u>	<u>6.808.873</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Andre driftsindtægter				
tkr.				
Huslejeindtægter m.v	1.046	1.487	0	0
Avance ved salg af ejendomme	18.530	4.764	0	0
Avance ved salg af øvrige materielle aktiver	115	86	1	3
Øvrige driftsindtægter	3.025	906	6.448	4.420
	<u>22.716</u>	<u>7.243</u>	<u>6.448</u>	<u>4.423</u>
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
tkr.				
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor specificeres således:				
Lovpligtig revision	1.431	1.282	130	136
Skatte- og momsmæssig rådgivning	302	113	138	100
Andre ydelser	136	300	45	14
	<u>1.869</u>	<u>1.695</u>	<u>313</u>	<u>250</u>
Fordeles således:				
PwC, generalforsamlingsvalgt revisor	1.823	1.647	313	250
Spekt	46	48	0	0
	<u>1.869</u>	<u>1.695</u>	<u>313</u>	<u>250</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
4 Personaleomkostninger				
tkr.				
Gager og lønninger	817.990	691.581	10.641	9.438
Bidragbaserede pensionsordninger	59.500	51.511	1.258	1.124
Andre omkostninger til social sikring	14.891	15.921	27	23
	<u>892.381</u>	<u>759.013</u>	<u>11.926</u>	<u>10.585</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1.412</u>	<u>1.353</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Aflønning af bestyrelse og direktion, jf. Årl. § 98 b, stk. 1 og stk. 3:				
Gager, honorarer og anden vederlæggelse	6.193	5.510	4.685	4.040
Bidragbaserede pensionsordninger	425	360	425	360
	<u>6.618</u>	<u>5.870</u>	<u>5.110</u>	<u>4.400</u>
5 Andre finansielle indtægter				
tkr.				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.119	99
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.812	230	1.812	227
Dagsværdireguleringer, kortfristede værdipapirer mv.	108.488	66.402	115.478	66.401
Dagsværdireguleringer, langfristede værdipapirer mv.	166.531	26.192	116.229	10.486
Andre finansielle indtægter	62.844	10.816	51.102	1.241
	<u>339.674</u>	<u>103.639</u>	<u>285.739</u>	<u>78.454</u>
6 Finansielle omkostninger				
tkr.				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	111	63	113	137
Dagsværdireguleringer, kortfristede værdipapirer mv.	10.836	774	10.836	774
Dagsværdireguleringer, langfristede værdipapirer mv.	1.014	8.567	1.014	7.869
Andre finansielle omkostninger	7.275	6.871	562	1.167
	<u>19.235</u>	<u>16.275</u>	<u>12.524</u>	<u>9.948</u>
7 Skat af årets resultat				
tkr.				
Den beregnede skat er sammensat således:				
Forventet pålignet skat for året	187.805	60.032	50.433	9.766
Regulering til tidligere års skat	-2.418	-2.535	-1.284	-2.243
Årets regulering af udskudt skat	1.171	446	371	20
	<u>186.559</u>	<u>57.942</u>	<u>49.521</u>	<u>7.542</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Immaterielle aktiver

	Koncern			
	Goodwill	Software	Andre im- materielle aktiver	Udviklings- projekter under udførelse
tkr.				
Kostpris 1. januar 2021	857.036	292.350	29.067	22.771
Tilgang	0	1.258	0	36.184
Afgang	0	-4.280	-1.200	0
Overførsler i årets løb	0	6.664	0	-6.664
Kostpris 31. december 2021	857.036	295.992	27.867	52.291
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-780.755	-240.240	-13.484	0
Årets afskrivninger	-22.114	-21.567	-2.577	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	3.464	1.200	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-802.869	-258.343	-14.861	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	54.167	37.649	13.006	52.291

9 Materielle aktiver

	Koncern				
	Investe- ringsejen- domme	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg, maskiner, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
tkr.					
Kostpris 1. januar 2021	13.492	212.671	291.372	73.992	5.080
Overførsler i årets løb	0	0	2.187	4.234	-6.421
Tilgang	0	0	3.615	5.116	10.528
Afgang	0	-63.629	-20.269	-1.753	-104
Kostpris 31. december 2021	13.492	149.042	276.905	81.589	9.083
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-4.648	-115.357	-248.842	-64.725	0
Årets afskrivninger	-257	-2.987	-13.114	-4.309	0
Af- og nedskrivninger vedrørende afhændede aktiver	0	43.237	19.622	1.753	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-4.904	-75.107	-242.334	-67.281	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	8.588	73.935	34.571	14.308	9.083

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Materielle aktiver (fortsat)

	Morderselskab	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
tkr.		
Kostpris 1. januar 2021	514	1.165
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2021	514	1.165
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-446	-1.165
Årets afskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-446	-1.165
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	68	0

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (selskabet)

	Kapitalandele i dattervirksomheder
tkr.	
Kostpris 1. januar 2021	1.770.979
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december 2021	1.770.979
Op- og nedskrivninger 1. januar 2021	-396.416
Årets resultat efter skat	501.302
Udbytte	-85.000
Opskrivninger 31. december 2021	19.886
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.790.865

I regnskabsposten kapitalandele indgår goodwill på tkr. 54.167 (2020: tkr. 76.282)

	Hjemsted	Ejerandel
Kapitalandele:		
Lemvig-Müller A/S	Herlev	100%
Lemvig-Müller Ejendomme ApS	Herlev	100%

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Kapitalandele i associerede virksomheder

	<u>Koncern</u>	<u>Moder- selskab</u>
tkr.		
Kostpris 1. januar 2021	40.197	28.140
Reklassifikation	-28.140	-28.140
Tilgang	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>12.057</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger 1. januar 2021	-26.871	-28.140
Reklassifikation	28.140	28.140
Andel i årets resultat efter skat	-44	0
Nedskrivninger i året	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2021	<u>1.224</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>13.281</u>	<u>0</u>
	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Kapitalandele: Milnersvej 45 Hillerød A/S	Herlev	50,0%

12 Andre værdipapirer og kapitalandele

	<u>Koncern</u>	<u>Moder- selskab</u>
tkr.		
Kostpris 1. januar 2021	588.661	326.038
Tilgang	206.384	172.327
Afgang	<u>-5.868</u>	<u>-1.343</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>789.177</u>	<u>497.022</u>
Op- og nedskrivninger 1. januar 2021	81.329	42.286
Årets værdireguleringer	165.517	115.215
Årets udlodninger	<u>-37.684</u>	<u>-25.125</u>
Op- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>209.161</u>	<u>132.376</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>998.338</u>	<u>629.398</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Varebeholdninger	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
tkr.				
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.413.782	975.924	0	0
Forudbetalinger for varer	2.959	1.138	0	0
Projektejendomme	0	0	0	0
	<u>1.416.741</u>	<u>977.062</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Egenkapital

tkr.	A-aktier	B-aktier	I alt
37 stk. aktier a 1.000.000 kr.	0	37.000	37.000
106 stk. aktier a 100.000 kr.	4.700	5.900	10.600
755 stk. aktier a 4.000 kr.	688	2.332	3.020
423 stk. aktier a 2.000 kr.	100	746	846
20 stk. aktier a 1.000 kr.	12	8	20
28 stk. aktier a 500 kr.	0	14	14
	<u>5.500</u>	<u>46.000</u>	<u>51.500</u>

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen i de seneste fem år.

Andre reserver

Andre reserver er opstået i forbindelse med nedsættelse af aktiekapitalen ved annullering af egne aktier. Reserven er fri og kan anvendes, herunder til udlodning, efter beslutning fra generalforsamlingen.

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. Foreslået udbytte pr. aktie á kr. 100 udgør 48 kr. (2020: 48 kr.).

Konvertibelt lån

Selskabet har i 2020 optaget et konvertibelt lån på 14 mio. kr. hos Lemvig-Müller Fonden. Lånet løber indtil videre og kan af begge parter indfries med op til 1 måneds varsel. Långiver er berettiget til at konvertere den til enhver tid udestående hovedstol eksklusiv renter (som betales kontant) til B-aktier i selskabet. Konverteringskursen pr. B-aktie a kr. 500 udgør kr. 32.941,18. Lånet er i 2021 afdraget med 4 mio. kr. således at restgælden ultimo året udgør 10 mio. kr.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Resultatdisponering tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte	24.720	24.720	24.720	24.720
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	19.886	0	19.886	0
Overført resultat	673.085	205.465	673.085	205.465
	<u>717.691</u>	<u>230.185</u>	<u>717.691</u>	<u>230.185</u>

16 Udskudte skatteaktiver / -forpligtelser

tkr.	Koncern		Moderselskab	
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-9.701	-9.256	112	131
Regulering af udskudt skat primo	0	1	0	0
Årets regulering, jf. note 7	-1.171	-446	-371	-20
Udskudt skatteaktiv / -forpligtelse 31. december	<u>-10.873</u>	<u>-9.701</u>	<u>-259</u>	<u>112</u>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-20.960	-18.965	0	0
Materielle anlægsaktiver	8.626	4.745	93	112
Omsætningsaktiver	162	1.116	0	0
Hensatte forpligtelser	-106	351	-352	0
Fremførselsberettigede underskud	1.405	3.053	0	0
	<u>-10.873</u>	<u>-9.701</u>	<u>-259</u>	<u>112</u>

17 Hensatte forpligtelser

tkr.	Koncern
Hensat 1. januar 2021	1.359
Hensat for året	3.347
Anvendt i året	-1.359
Hensat 31. december 2021	<u>3.347</u>

18 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

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

Eventualforpligtelser

Koncernen er fra tid til anden part i enkelte retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling udover de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balance pr. 31. december.

Koncernens garantier vedrørende huslejepligtelser 39.331 tkr. (2020: 39.331 tkr.). Herudover er der indenlandske betalingsgarantier for 3.972 tkr. (2020: 3.972 tkr.), udenlandsk betalingsgaranti på 700 tkr. (2020: 700 tkr.) og remburs for 0 tkr. (2020: 15.495 tkr.). Garantierne mv. vedrører, bortset fra en betalingsgaranti på 1.100 tkr. (2020: 1.100 tkr.), alle moderselskabets datterselskaber.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

18 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 18.780 tkr. pr. 31. december 2021 (2020: 4.628 tkr.).

Koncernen har investeret i en række investeringsfonde. I den forbindelse er der afgivet forpligtende tilsagn over for de pågældende fonde om yderligere investeringer (rest commitment) for i alt ca. 631 mio. kr. (2020: 432 mio. kr.).

Sikkerhedsstillelser

Der er i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 5.889 tkr. (2020: 6.076 t.kr.) tinglyst pantrettigheder på 770 tkr. (2020: 770 t.kr.).

19 Operationel leasing

Koncernen og moderselskabet leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 0 og 12 år (2020: 0 og 12 år) med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejedydelser.

Opsigelige operationelle leasingydelser er, som følger:

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
tkr.				
0-1 år	91.041	89.534	388	368
1-5 år	265.460	269.301	572	144
> 5 år	113.650	159.122	0	0
	<u>470.151</u>	<u>517.957</u>	<u>960</u>	<u>512</u>

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
tkr.				
	<u>113.700</u>	<u>115.510</u>	<u>569</u>	<u>602</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Nærtstående parter og transaktioner med disse

J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S' nærtstående parter omfatter de i koncernoversigten, side 9, omfattede selskaber, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnt personkreds har væsentlige interesser.

Herudover har selskabet følgende aktionærer, der er optaget i selskabets fortegnelse over aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalen:

- I.F. Lemvigh Müllers Fond
- Lemvigh-Müller Fonden

Begge fonde har hjemsted i 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.

De danske virksomheder i koncernen er sambeskattede, hvilket indebærer, at moderselskabet hæfter for danske selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen. Se endvidere note 18.

21 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 2021.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Anvendt regnskabspraksis

J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for J.F. Lemvigh-Müller Holding A/S for perioden 1. januar – 31. december 2021 omfatter både koncernregnskab for J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S for 2021 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C stor.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori J-F. Lemvigh-Müller Holding 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 den pågældende virksomhed.

En koncernoversigt fremgår af side 9.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabet og det enkelte dattervirksomheds 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 virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. 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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

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 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 virksomhedernes aktiviteter.

Andre finansielle indtægter og omkostninger

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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

J-F. Lemvig-Müller Holding A/S er omfattet af danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomhederne indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet 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 virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud.

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

Balancen

Immaterielle aktiver

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 virksomhedssammenslutninger, 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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle aktiver

Ejendomme klassificeres som investeringsejendomme, når de besiddes med det formål at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investeringsejendomme, grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles i årsregnskabet for moderselskabet 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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder 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 forholdsmæssige 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 en forholdsmæssig andel af urealiserede interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill.

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 nettorealisationsværdien 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.

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

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forudbetalte omkostninger

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den seneste noterede børskurs. Værdireguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under langfristede aktiver, omfatter hovedsageligt koncernens investeringer i Private Equity fonde, infrastruktur fonde, ejendomsfonde og lignende passive investeringer (Investeringsfonde). Investeringerne indregnes under langfristede aktiver til dagsværdi tillagt omkostninger på handelsdatoen og måles efterfølgende til dagsværdi, svarende til en skønnet dagsværdi af selskabets andel af de underliggende Investeringsfonde. Værdireguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen. For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om værdiansættelse fra fondene selv. Ved indgåelse af nye investeringer i Investeringsfonde modtages materiale om fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at koncernen vælger at investere i en Investeringsfond. Dagsværdien af koncernens investeringer i investeringsfonde baserer sig på modtagne kvartalsrapporter. Koncernen modtager ikke detaljerede informationer om dagsværdiberegningen for investeringsfondene, herunder om centrale forudsætninger, der er anvendt i dagsværdiansættelsen.

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 nettorealisationværdi.

Aktuel og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager J-F. Lemvig-Müller Holding A/S som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuel og udskudt skat (fortsat)

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.

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Værdipapirer og banklån indgår ikke i de likvide beholdninger.

Nøgletal

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