

Årsrapport 2021

1. januar – 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den _____ 20____

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 2021	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 2021 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 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 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 1. marts 2022

I direktionen:

Christian Herbert
Kommerciel direktør

Christian Søgaard-Christensen
CFO

I bestyrelsen:

Christian Lemvigh-Müller
formand

Per H. Jensen
næstformand

Allan Lindhard Jørgensen

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 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 Lemvigh-Müller 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 revision 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 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 1. 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

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
Per H. Jensen, næstformand
Allan Lindhard Jørgensen
Anja Dyrum Madsen
Erik Grambow, medarbejdervalgt
Michael Pedersen, medarbejdervalgt

Direktion

Christian Herbert, kommerciel direktør
Christian Søgaard-Christensen, CFO

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 1. marts 2022 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

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	1.508	1.015	909	844	848
Resultat af primær drift	583	217	139	102	169
Resultat af finansielle poster	-2	-1	-1	-4	-8
Resultat før skat	581	216	138	98	161
Årets resultat	452	168	106	73	124
Langfristede aktiver	180	169	176	169	184
Kortfristede aktiver	2.764	1.962	1.906	2.189	2.129
Aktiver i alt	2.944	2.131	2.082	2.358	2.313
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	1.313	946	848	817	841
Langfristede forpligtelser	6	3	49	75	203
Kortfristede forpligtelser	1.625	1.182	1.184	1.465	1.269
Nøgletal ¹⁻²⁾					
Bruttomargin	17,8%	14,9%	13,9%	13,2%	14,2%
Overskudsgrad	6,9%	3,2%	2,1%	1,6%	2,8%
Afkast af den investerede kapital (inkl. goodwill)	42,0%	18,5%	10,4%	6,8%	12,2%
Likviditetsgrad	170,1%	166,0%	161,0%	149,4%	167,8%
Egenkapitalandel (soliditet)	44,6%	44,4%	40,7%	34,7%	36,4%
Egenkapitalforrentning	40,0%	18,7%	12,7%	8,9%	15,9%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.408	1.349	1.341	1.371	1.306

1) Hoved- og nøgletal for 2018, 2019, 2020 og 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 er godkendt af EU. Den eneste forskel i sammenligningstallene er, at der ikke er fortaget 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

2021 har 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 en stærk efterspørgsel. Kombinationen af den stigende omsætning, en bedre bruttomarginal og omkostningskontrol har medført, at resultat af primær drift er løftet med 366 mio. kr. til 583 mio. kr. eller 169 % i forhold til 2020.

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 især indenfor produktdata. Dette er områder, hvor Selskabet vil investere yderligere i de kommende år til fordel for kunder, leverandører og Lemvigh-Müller A/S.

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 efter skat udgør 452 mio. kr. mod 168 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.

Kapitalberedskab

Soliditetsgraden udgør 44,6 % (2020: 44,4 %) svarende til en egenkapital pr. 31. december 2021 på 1.313 mio. kr. (2020: 946 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 overskudsgrad før skat på 3,5-5,0%.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Makroøkonomisk udvikling

Selskabet er eksponeret til udviklingen i specielt den danske makroøkonomi, da selskabets 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 selskabets omsætning og indtjening i negativ retning.

Stålpriser

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

IT-nedbrud

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

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, der beskæftiger sig med forarbejdning af metaller.

Dataetik

Lemvigh-Müller A/S 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, Lemvigh-Müllers forståelse af dataetik, dataetiske principper samt vores arbejde med dataetik og ansvarlighed.

Lemvigh-Müller 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 er overordnet ansvarlig for dataetik. Dataetiske vurderinger er forankret i et internt Compliance Forum ligesom lederne hos Lemvigh-Müller 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.

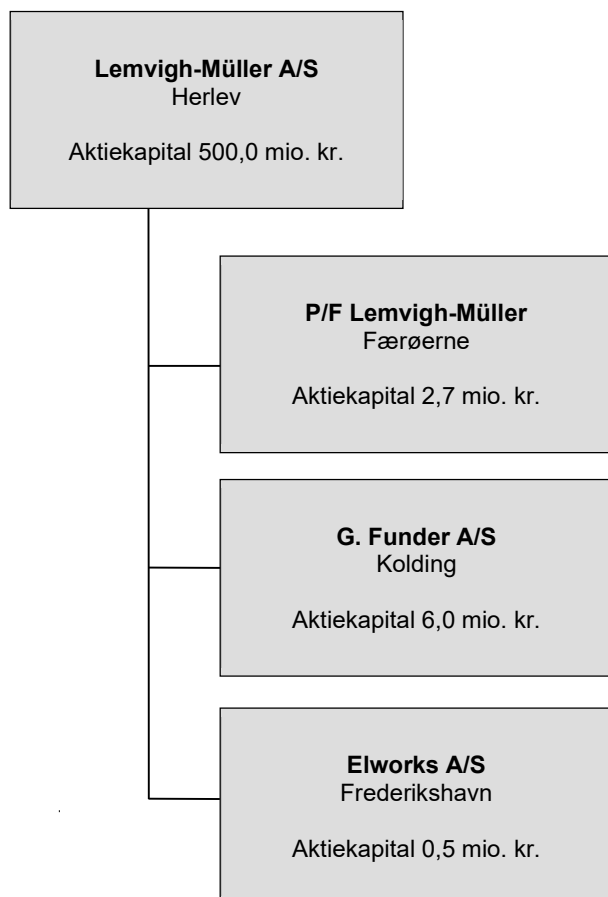
Samfundsansvar

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-2021/>

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2021



Datterselskaber er 100 % ejet.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Omsætning	1	8.471.822	6.808.873	8.320.251	6.651.851
Vareforbrug		-6.413.984	-5.287.832	-6.338.022	-5.208.536
Andre driftsindtægter	2	1.124	1.508	4.107	4.431
Eksterne omkostninger	3	-551.019	-507.518	-524.938	-475.800
Bruttoresultat		1.507.943	1.015.031	1.461.398	971.946
Personaleomkostninger	4	-880.215	-748.188	-850.725	-719.971
Af- og nedskrivninger	8, 9	-44.178	-49.462	-37.139	-42.083
Andre driftsomkostninger		-914	0	-914	0
Resultat af primær drift		582.636	217.381	572.620	209.892
Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	7.899	6.078
Finansielle indtægter	5	4.751	4.728	4.692	4.805
Finansielle omkostninger	6	-6.684	-5.687	-6.573	-5.774
Resultat før skat		580.703	216.422	578.638	215.001
Skat af årets resultat	7	-128.910	-48.253	-126.845	-46.832
Årets resultat		451.793	168.169	451.793	168.169

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
AKTIVER					
Langfristede aktiver					
Immaterielle aktiver					
	8				
Goodwill		12.998	15.422	0	0
Software		37.649	52.110	35.025	50.350
Andre immaterielle aktiver		13.006	15.583	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		52.291	22.771	52.291	22.771
		<u>115.944</u>	<u>105.886</u>	<u>87.316</u>	<u>73.121</u>
Materielle aktiver					
	9				
Grunde og bygninger		5.889	6.076	5.040	5.184
Tekniske anlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar		34.503	42.462	31.236	39.552
Indretning af lejede lokaler		14.308	9.267	14.211	9.099
Materielle aktiver under opførelse		9.083	5.080	9.083	4.612
		<u>63.783</u>	<u>62.885</u>	<u>59.570</u>	<u>58.447</u>
Finansielle aktiver					
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	84.685	89.556
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>84.685</u>	<u>89.556</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>179.727</u>	<u>168.771</u>	<u>231.571</u>	<u>221.124</u>
Kortfristede aktiver					
Varebeholdninger					
	11	1.416.741	977.062	1.358.076	928.992
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.240.974	908.211	1.190.965	868.069
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		50.062	0	91.711	36.324
Tilgodehavende selskabsskat		2.111	0	3.775	0
Andre tilgodehavender		25.054	40.503	24.237	41.826
Forudbetalte omkostninger		17.585	14.956	16.732	14.376
		<u>1.335.786</u>	<u>963.670</u>	<u>1.327.420</u>	<u>960.595</u>
Værdipapirer		56	62	56	62
Likvide beholdninger		11.848	21.589	5.115	3.047
Kortfristede aktiver i alt		<u>2.764.431</u>	<u>1.962.383</u>	<u>2.690.667</u>	<u>1.892.696</u>
AKTIVER I ALT		<u>2.944.158</u>	<u>2.131.154</u>	<u>2.922.238</u>	<u>2.113.820</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021	2020	2021	2020
Passiver					
Egenkapital					
Aktiekapital	12	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		588.171	361.378	588.171	361.378
Foreslået udbytte		225.000	85.000	225.000	85.000
Egenkapital i alt	13	<u>1.313.171</u>	<u>946.378</u>	<u>1.313.171</u>	<u>946.378</u>
Forpligtelser					
Langfristede forpligtelser					
Udskudt skat	14	5.870	2.645	6.118	3.292
Langfristede forpligtelser i alt		<u>5.870</u>	<u>2.645</u>	<u>6.118</u>	<u>3.292</u>
Kortfristede forpligtelser					
Kreditinstitutter		344.062	207.648	339.597	204.271
Leverandørgæld		1.086.692	751.933	1.075.586	743.435
Gæld til tilknyttede selskaber		0	8	1.751	3.689
Andre gældsforpligtelser		191.016	210.148	182.668	202.958
Selskabsskat		0	11.035	0	8.438
Hensatte forpligtelser	15	3.347	1.359	3.347	1.359
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>1.625.117</u>	<u>1.182.131</u>	<u>1.602.949</u>	<u>1.164.150</u>
Forpligtelser i alt		<u>1.630.987</u>	<u>1.184.776</u>	<u>1.609.067</u>	<u>1.167.442</u>
PASSIVER I ALT		<u>2.944.158</u>	<u>2.131.154</u>	<u>2.922.238</u>	<u>2.113.820</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Pengestrøm fra drift				
Årets resultat	451.793	168.169	451.793	168.169
Reguleringer for ikke-kontante driftsposter m.v.:				
Af- og nedskrivninger	44.178	49.462	37.139	42.083
Andre driftsindtægter	-1.124	-83	0	-25
Hensatte forpligtelser	1.988	-5.609	1.988	-5.609
Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-7.899	-6.078
Finansielle indtægter	-4.751	-4.728	-4.692	-4.805
Finansielle omkostninger	6.684	5.687	6.573	5.774
Skat af årets resultat	128.910	48.253	126.845	46.832
Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital	627.678	261.151	611.747	246.341
Ændring i driftskapital:				
Ændring i varebeholdninger	-439.679	8.354	-429.084	1.504
Ændring i tilgodehavender	-370.005	-68.212	-363.048	-58.254
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	315.619	86.567	309.923	89.424
Pengestrøm fra drift	133.613	287.860	129.538	279.015
Modtagne renter m.v.	4.751	4.728	4.692	4.805
Betalte renter m.v.	-6.684	-5.687	-6.573	-5.774
Betalt selskabsskat, netto	-138.831	-40.615	-136.234	-44.016
	-7.151	246.286	-8.577	234.030
Pengestrøm til investering				
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-55.134	-42.039	-52.457	-41.372
Kapitaltilskud datterselskab	0	0	0	-2.873
Salg af immaterielle og materielle aktiver	1.124	83	0	25
Modtaget udbytte	0	0	12.770	8.204
Salg af finansielle aktiver m.v.	6	6	6	6
	-54.004	-41.950	-39.681	-36.010
Pengestrøm fra finansiering				
Optagelse af lån til kreditinstitutter	136.414	-137.567	135.326	-132.433
Betalt udbytte	-85.000	-70.000	-85.000	-70.000
	51.414	-207.567	50.326	-202.433
Likvider ved årets udgang				
Pengestrøm fra drift	-7.151	246.286	-8.577	234.030
Pengestrøm til investering	-54.004	-41.950	-39.681	-36.010
Pengestrøm fra finansiering	51.414	-207.567	50.326	-202.433
Nettopengestrøm (ændring i likvider)	-9.741	-3.231	2.068	-4.413
Likvider ved årets begyndelse	21.589	24.820	3.047	7.460
	11.848	21.589	5.115	3.047
Likvider ved årets udgang:				
Likvide beholdninger	11.848	21.589	5.115	3.047

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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse for koncernen

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	361.378	85.000	946.378
Årets resultat	0	226.793	225.000	451.793
Udloddet udbytte	0	0	-85.000	-85.000
Egenkapital 31. december 2021	<u>500.000</u>	<u>588.171</u>	<u>225.000</u>	<u>1.313.171</u>

Egenkapitalopgørelse for moderselskab

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	361.378	85.000	946.378
Årets resultat	0	226.793	225.000	451.793
Udloddet udbytte	0	0	-85.000	-85.000
Egenkapital 31. december 2021	<u>500.000</u>	<u>588.171</u>	<u>225.000</u>	<u>1.313.171</u>

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 Resultatdisponering
- 14 Udskudte skatteaktiver / -forpligtelser
- 15 Hensatte forpligtelser
- 16 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 17 Operationel leasing
- 18 Nærtstående parter og transaktioner med disse
- 19 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- 20 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Omsætning

tkr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Salg af varer	8.469.579	6.805.869	8.318.008	6.648.847
Salg af tjenesteydelser	2.243	3.004	2.243	3.004
	<u>8.471.822</u>	<u>6.808.873</u>	<u>8.320.251</u>	<u>6.651.851</u>

2 Andre driftsindtægter

tkr.

Huslejeindtægter	33	439	33	439
Avancer ved salg af immaterielle og materielle aktiver	114	83	94	25
Øvrige driftsindtægter	977	986	3.980	3.967
	<u>1.124</u>	<u>1.508</u>	<u>4.107</u>	<u>4.431</u>

3 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

tkr.

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer kan specificeres således:

Lovpligtig revision	1.276	1.124	1.129	977
Skatte- og momsmæssig rådgivning	114	23	114	23
Andre ydelser	91	245	87	245
	<u>1.481</u>	<u>1.392</u>	<u>1.330</u>	<u>1.245</u>

Fordeles således:

PwC	1.435	1.344	1.330	1.245
Spekt	46	48	0	0
	<u>1.481</u>	<u>1.392</u>	<u>1.330</u>	<u>1.245</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Personaleomkostninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Gager og lønninger	807.109	681.903	779.989	655.850
Bidragbaserede pensionsordninger	58.242	50.387	56.264	48.563
Andre omkostninger til social sikring	14.864	15.898	14.472	15.558
	<u>880.215</u>	<u>748.188</u>	<u>850.725</u>	<u>719.971</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1.408</u>	<u>1.349</u>	<u>1.361</u>	<u>1.302</u>
Aflønning af bestyrelse og direktion kan specificeres således:				
Gager, honorarer og anden vederlæggelse	28.370	13.416	28.370	13.416
Bidragbaserede pensionsordninger	1.434	1.199	1.434	1.199
	<u>29.804</u>	<u>14.615</u>	<u>29.804</u>	<u>14.615</u>
Heraf udgør vederlæggelse af bestyrelse	<u>2.072</u>	<u>1.755</u>	<u>2.072</u>	<u>1.755</u>

Aflønning af bestyrelse og direktion indeholder godtgørelse til udtrådt direktionsmedlem.

5 Andre finansielle indtægter

tkr.				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	106	231
Andre finansielle indtægter	4.751	4.728	4.586	4.574
	<u>4.751</u>	<u>4.728</u>	<u>4.692</u>	<u>4.805</u>

6 Finansielle omkostninger

tkr.				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	153	218
Andre finansielle omkostninger	6.684	5.687	6.420	5.556
	<u>6.684</u>	<u>5.687</u>	<u>6.573</u>	<u>5.774</u>

7 Skat af årets resultat

tkr.				
Den beregnede skat er sammensat således:				
Forventet pålignet skat for året	125.685	46.236	124.019	45.129
Regulering til tidligere års skat	0	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	3.225	2.017	2.826	1.703
	<u>128.910</u>	<u>48.253</u>	<u>126.845</u>	<u>46.832</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Immaterielle aktiver

tkr.	Koncern			
	Goodwill	Software	Andre im- materielle aktiver	Udviklings- projekter under udførelse
Kostpris 1. januar 2021	65.411	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	65.411	295.992	27.867	52.291
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-49.990	-240.240	-13.484	0
Årets afskrivninger	-2.423	-21.567	-2.577	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	3.464	1.200	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2021	-52.413	-258.343	-14.861	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	12.998	37.649	13.006	52.291

tkr.	Morderselskab			
	Goodwill	Software	Andre im- materielle aktiver	Udviklings- projekter under udførelse
Kostpris 1. januar 2021	26.273	288.601	2.400	22.771
Tilgang	0	80	0	36.184
Afgang	0	-4.280	-1.200	0
Overførsler i årets løb	0	6.664	0	-6.664
Kostpris 31. december 2021	26.273	291.065	1.200	52.291
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-26.273	-238.251	-2.400	0
Årets afskrivninger	0	-21.253	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	3.464	1.200	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2021	-26.273	-256.040	-1.200	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0	35.025	0	52.291

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	Materielle aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2021	7.665	290.858	72.827	5.080
Tilgang	0	3.615	5.116	10.528
Afgang	0	-20.269	-1.753	-104
Overførsler i årets løb	0	2.187	4.234	-6.421
Kostpris 31. december 2021	7.665	276.391	80.424	9.083
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-1.588	-248.396	-63.560	0
Årets afskrivninger	-188	-13.114	-4.309	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	19.622	1.753	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2021	-1.776	-241.888	-66.116	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	5.889	34.503	14.308	9.083

tkr.	Moterselskab			
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg, maskiner, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2021	5.770	281.001	71.611	4.612
Tilgang	0	2.110	5.116	10.528
Afgang	0	-20.255	-1.753	-104
Overførsler i årets løb	0	1.719	4.234	-5.953
Kostpris 31. december 2021	5.770	264.575	79.208	9.083
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-586	-241.449	-62.512	0
Årets afskrivninger	-144	-11.504	-4.238	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	19.614	1.753	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2021	-730	-233.339	-64.997	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	5.040	31.236	14.211	9.083

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

tkr.	Kapitalan- dele i datter- virksom- heder
Kostpris 1 januar 2021	133.790
Tilgang	0
Afgang	-38.804
Kostpris 31. december 2021	94.986
Op- og nedskrivninger 1. januar 2021	-44.234
Årets resultat efter skat	7.899
Udbytte	-12.770
Tilbageførsel af op- og nedskrivninger	38.804
Nedskrivninger 31. december 2021	-10.301
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	84.685

I regnskabsposten kapitalandele indgår goodwill på tkr. 13.000 (2020: tkr. 15.421).

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

11 Varebeholdninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.413.782	975.924	1.355.704	928.677
Forudbetalinger for varer	2.959	1.138	2.372	315
	<u>1.416.741</u>	<u>977.062</u>	<u>1.358.076</u>	<u>928.992</u>

12 Aktiekapital

tkr.	A-aktier	B-aktier	I alt
500.000 stk. aktier á 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 Resultatdisponering

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Forslag til resultatdisponering:				
Foreslået udbytte	225.000	85.000	225.000	85.000
Overført resultat	226.793	83.169	226.793	83.169
	<u>451.793</u>	<u>168.169</u>	<u>451.793</u>	<u>168.169</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Udskudte skatteaktiver/udskudt skat

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Udskudt skat 1. januar	2.645	628	3.292	1.589
Årets regulering, jf. note 7	3.225	2.017	2.826	1.703
Udskudt skat 31. december	5.870	2.645	6.118	3.292
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	20.960	18.965	19.210	16.087
Materielle anlægsaktiver	-13.277	-11.801	-12.866	-11.539
Omsætningsaktiver	-162	-1.116	20	-905
Hensatte forpligtelser	-246	-351	-246	-351
Fremførselsberettigede underskud	-1.405	-3.053	0	0
	5.870	2.645	6.118	3.292

15 Hensatte forpligtelser

tkr.	Omstrukturer	Omstrukturer
Hensat 1. januar 2021	1.359	1.359
Hensat for året	3.347	3.347
Anvendt i året	-1.359	-1.359
Hensat 31. december 2021	3.347	3.347

16 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

Der er vurderet, at moderselskabet og koncernen ikke har nogen eventualaktiver

Eventualforpligtigelser

Selskabet er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling udover de forpligtigelser, der er indregnet i balancen per 31. December 2021

Garantier vedrørende huslejeoplygtigelser udgør 39.331 tkr. (2020: 39.331 tkr.). Herudover er der indenlandske betalingsgarantier for 2.872 tkr. (2020: 2.872 tkr.), udenlandsk betalingsgaranti på 700 tkr. (2020: 700 tkr.) og rembuser for 0 kr. (2020: 15.495 tkr.). Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for det helejede datterselskab G. Funder på maksimalt DKK 10 mio. overfor Nordea Bank.

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 indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør 18.780 tkr. pr. 31. december 2021 (2020: 4.628 tkr.).

Sikkerhedsstillelser

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

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Operationel leasing

Selskabet leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 0 og 9 år (2020: 0 og 12 år) med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

tkr.	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
0-1 år	104.253	106.160	102.026	102.902
1-5 år	284.963	290.987	283.637	288.467
> 5 år	113.650	159.122	113.650	159.119
	<u>502.866</u>	<u>556.269</u>	<u>499.313</u>	<u>550.488</u>
Heraf udgør koncerninterne ydelser:				
0-1 år	13.600	16.994	13.383	16.783
1-5 år	20.075	21.830	20.075	21.830
	<u>33.675</u>	<u>38.824</u>	<u>33.458</u>	<u>38.613</u>
Der er i resultatopgørelsen indregnet leasingydelser vedrørende operationel leasing som følger:				
	<u>113.131</u>	<u>114.908</u>	<u>108.658</u>	<u>110.040</u>

18 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 mellemværende 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.

19 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 per 31. december 2021.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 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 2021 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 2021 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.

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 allokere 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

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

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

Resultatopgørelsen

Omsætning

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

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

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

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Andre finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Balancen

Immaterielle aktiver

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	5-15 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Grunde afskrives ikke.

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

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

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

Kapitalandele i datterselskaber

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

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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationseværdi, 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.

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.

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle forpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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

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

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

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".