

MARC LAUGE A/S

Skovridervej 27
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 14384235

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.03.2019

Dirigent

Navn: Bjarke Lauge Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	7
Balance pr. 30.09.2018	8
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MARC LAUGE A/S

Skovridervej 27

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 14384235

Stiftet: 01.07.1990

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Telefon: 75 22 51 66

Hjemmeside: www.marc-lauge.dk

E-mail: marc-lauge@marc-lauge.dk

Bestyrelse

Marc Lauge Christensen

Thomas Lauge Christensen

Bjarke Lauge Christensen

Direktion

Bjarke Lauge Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for MARC LAUGE A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 13.03.2019

Direktion

Bjarke Lauge Christensen

Bestyrelse

Marc Lauge Christensen

Thomas Lauge Christensen

Bjarke Lauge Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MARC LAUGE A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MARC LAUGE A/S for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, 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 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 13.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne18510

Leon Vad Laxy Christensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33729

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter har i regnskabsåret omfattet engroshandel med damekonfektion.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat betragtes af ledelsen som utilfredsstillende. Der er i årets løb afviklet underskudsgivende datterselskaber, som driver butikker. Dette har medført afviklingsomkostninger. Der har herudover været en negativ udvikling i selskabets aktiviteter med faldende omsætning på grund af vanskelige markedsforhold. Alle disse forhold har været medvirkende til det utilfredsstillende resultat. Der er i årets løb sket en tilpasning af selskabets omkostningsbase til den aktuelle aktivitet.

Det er ledelsens opfattelse, at med tilpasningen af omkostningsbasen og forventningen om et nulresultat i 2018/19 kan aflægge årsrapporten under forudsætning af fortsat drift. Der henvises også til note 1 og 2 i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabets resultat er i 2016/17 positivt påvirket med 9 mio.kr. idet selskabet har indgået en aftale med den hidtidige bankforbindelse omkring en afvikling af det samlede engagement, herunder en akkordering af selskabets bankgæld.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2018/19 et nul resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		9.563.847	22.540.007
Personaleomkostninger	3	(15.980.917)	(16.407.969)
Af- og nedskrivninger	4	<u>(285.929)</u>	<u>(615.470)</u>
Driftsresultat		(6.702.999)	5.516.568
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		970.658	(5.089.818)
Andre finansielle indtægter	5	582.613	658.830
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(456.427)</u>	<u>(455.067)</u>
Resultat før skat		(5.606.155)	630.513
Skat af årets resultat	7	<u>1.428.763</u>	<u>(424.259)</u>
Årets resultat		(4.177.392)	206.254
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		939	127.047
Overført resultat		<u>(4.178.331)</u>	<u>79.207</u>
		(4.177.392)	206.254

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		504.123	753.752
Materielle anlægsaktiver	8	<u>504.123</u>	<u>753.752</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		111.518	656.959
Udskudt skat	10	3.462.000	2.148.000
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>3.573.518</u>	<u>2.804.959</u>
Anlægsaktiver		<u>4.077.641</u>	<u>3.558.711</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		8.504.500	9.758.379
Forudbetalinger for varer		1.299.373	355.387
Varebeholdninger		<u>9.803.873</u>	<u>10.113.766</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.064.285	9.212.432
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.014.651	19.252.226
Andre tilgodehavender	11	270.795	183.166
Tilgodehavende selskabsskat		163.000	0
Periodeafgrænsningsposter		256.507	326.197
Tilgodehavender		<u>27.769.238</u>	<u>28.974.021</u>
Likvide beholdninger		<u>1.098.069</u>	<u>2.642.001</u>
Omsætningsaktiver		<u>38.671.180</u>	<u>41.729.788</u>
Aktiver		<u>42.748.821</u>	<u>45.288.499</u>

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	12	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		<u>7.954.982</u>	<u>12.128.797</u>
Egenkapital		<u>8.454.982</u>	<u>12.628.797</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		<u>960.459</u>	<u>1.011.280</u>
Hensatte forpligtelser		<u>960.459</u>	<u>1.011.280</u>
Ansvarlig lånekapital		<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
Bankgæld		2.278.849	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.426.742	4.266.505
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.244.391	15.636.301
Anden gæld	14	<u>2.383.398</u>	<u>1.745.616</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>23.333.380</u>	<u>21.648.422</u>
Gældsforpligtelser		<u>33.333.380</u>	<u>31.648.422</u>
Passiver		<u>42.748.821</u>	<u>45.288.499</u>
Usædvanlige forhold	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	500.000	0	12.128.797	12.628.797
Valutakursreguleringer	0	(939)	0	(939)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	5.790	5.790
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(1.274)	(1.274)
Årets resultat	0	939	(4.178.331)	(4.177.392)
Egenkapital ultimo	500.000	0	7.954.982	8.454.982

Noter

1. Usædvanlige forhold

Selskabets resultat er i 2016/17 positivt påvirket med 9 mio.kr. idet selskabet har indgået en aftale med den hidtidige bankforbindelse omkring en afvikling af det samlede engagement, herunder en akkordering af selskabets bankgæld.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et skatteaktiv på 3.462 t.kr., der er aktiveret i balancen. Den fremtidige indtjening er afgørende for muligheden for at udnytte selskabets skatteaktiv indenfor en årrække på 3-5 år. Selskabets ledelse har udarbejdet budgetter for det kommende år samt fremlagt planer for salg af ejendomme og juletræer i Marc Lauge Holding ApS, som viser en positiv udvikling i koncernens resultater, og som viser at koncernen kan udnytte skatteaktivet indenfor 3-5 år. Budgetter er behæftet med en vis usikkerhed.

	2017/18	2016/2017
	kr.	kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.889.728	15.168.908
Pensioner	869.374	998.459
Andre omkostninger til social sikring	221.815	240.602
	15.980.917	16.407.969
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	35	35
	2017/18	2016/2017
	kr.	kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	343.429	690.220
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(57.500)	(74.750)
	285.929	615.470
	2017/18	2016/2017
	kr.	kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	480.000	440.000
Renteindtægter i øvrigt	102.613	218.830
	582.613	658.830

Noter

	2017/18	2016/2017
	kr.	kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	400.000	233.000
Renteomkostninger i øvrigt	56.427	102.907
Øvrige finansielle omkostninger	0	119.160
	456.427	455.067
	2017/18	2016/2017
	kr.	kr.
7. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(1.315.274)	453.274
Regulering vedrørende tidligere år	49.511	0
Refusion i sambeskatning	(163.000)	(29.015)
	(1.428.763)	424.259
		Andre
		anlæg,
		drifts-
		materiel og
		inventar
		kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.490.483
Tilgange		93.800
Afgange		(2.026.614)
Kostpris ultimo		4.557.669
Af- og nedskrivninger primo		(5.736.731)
Årets afskrivninger		(343.429)
Tilbageførsel ved afgang		2.026.614
Af- og nedskrivninger ultimo		(4.053.546)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		504.123

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Udskudt skat kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.614.265	2.148.000
Tilgange	0	1.314.000
Afgange	(2.000.000)	0
Kostpris ultimo	<u>17.614.265</u>	<u>3.462.000</u>
Nedskrivninger primo	(18.957.306)	0
Valutakursreguleringer	(939)	0
Andel af årets resultat	(1.329.283)	0
Regulering interne avancer	50.821	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	784.781	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(50.821)	0
Tilbageførsel ved afgange	2.000.000	0
Nedskrivninger ultimo	<u>(17.502.747)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>111.518</u>	<u>3.462.000</u>

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
TL 1 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
TL 2 ApS**	Esbjerg	ApS	100,0
TL 3 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
TL 5 ApS**	Esbjerg	ApS	100,0
TL 6 ApS**	Esbjerg	ApS	100,0
TL 7 ApS**	Esbjerg	ApS	100,0
TL 9 ApS**	Esbjerg	ApS	100,0
TL 10 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
TL 11 ApS**	Esbjerg	ApS	100,0
TL 12 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Freoli og Lysgaard A/S**	Esbjerg	A/S	100,0
Above B2B A/S	Esbjerg	A/S	60,0
Marc Lauge GmbH	Tyskland	GmbH	100,0
Marc Lauge AS	Norge	AS	100,0
M-Shop AS (indirekte)	Norge	AS	100,0
TLC 4 AS (indirekte)	Norge	AS	100,0
Geo-Tex AS (indirekte)	Norge	AS	50,0
Tekstilshop AS (indirekte)	Norge	AS	100,0
TLC 8 AS (indirekte)**	Norge	AS	100,0
TLC 13 AS (indirekte)	Norge	AS	100,0
Arthur 4 AS** (indirekte)	Norge	AS	100,0

***) Selskaber som er udgået af konsolideringen i regnskabsåret, idet selskaberne er under opløsning.

Noter

	2017/18	2016/2017
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	313.000	390.000
Varebeholdninger	328.000	373.000
Tilgodehavender	238.000	1.232.000
Fremførbare skattemæssige underskud	2.583.000	153.000
	3.462.000	2.148.000

Bevægelser i året

Primo	2.148.000
Indregnet i resultatopgørelsen	1.315.274
Indregnet direkte på egenkapitalen	(1.274)
Ultimo	3.462.000

	2017/18	2016/2017
	kr.	kr.
11. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	157.386	0
Øvrige tilgodehavender	113.409	183.166
	270.795	183.166

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 157 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i USD for i alt 400 t.USD (2.380 t.kr.)

Dagsværdireguleringen er indregnet i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-2 måneder. Selskabet kan tegne valutasikring inden for en ramme på 20 mio.kr.

Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
12. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1000	500.000
	500		500.000

Noter

	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser	
Ansvarlig lånekapital	10.000.000
	10.000.000

Lånet fra Marc Lauge Holding ApS er ansvarligt og træder tilbage for alle låntagers øvrige kreditorer. Lånet er uopsigeligt fra långivers side, og afdrages én gang årligt. Afdraget fastsættes af bestyrelsen i Marc Lauge A/S, og kan maksimalt udgøre et beløb svarende til årets realiserede overskud efter skat. Selskabet kan ikke udlodde udbytte før det ansvarlige lån er afviklet

	2017/18 kr.	2016/2017 kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	480.202	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	154.576	96.200
Feriepengeforpligtelser	1.040.000	898.268
Afledte finansielle instrumenter	0	5.790
Anden gæld i øvrigt	708.620	745.358
	2.383.398	1.745.616

	2017/18 kr.	2016/2017 kr.
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	4.649.315	3.186.310
Eventualforpligtelser i alt	4.649.315	3.186.310

Selskabet har stillet garantier på henholdsvis 1.146 t.kr. som sikkerhed for huslejebetaling samt remburs på 3.503 t.kr. over for leverandør.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Marc Lauge Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013/14 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er afgivet virksomhedspant for nominal 20 mio.kr. vedr. simple fordringer, varelagre, goodwill og varemærker samt driftsmidler.

Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 19.082 t.kr.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Marc Lauge Holding ApS, Esbjerg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder eftergivelse af gæld.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.