

Marc Lauge A/S
Skovridervej 27
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 14384235

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.03.2017

Dirigent

Navn: Kurt Rotbøl

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse for 2015/16 | 14 |
| Balance pr. 30.09.2016 | 15 |
| Egenkapitalopgørelse for 2015/16 | 17 |
| Pengestrømsopgørelse for 2015/16 | 18 |
| Noter | 19 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Marc Lauge A/S
Skovridervej 27
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 14384235
Stiftet: 01.07.1990
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 75 22 51 66
Telefax: 75 21 00 18
Hjemmeside: www.marc-lauge.dk
E-mail: marc-lauge@marc-lauge.dk

Bestyrelse

Bjarke Lauge Christensen, formand
Thomas Lauge Christensen
Marc Lauge Christensen

Direktion

Marc Lauge Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 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. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 15.03.2017

Direktion

Marc Lauge Christensen

Bestyrelse

Bjarke Lauge Christensen
formand

Thomas Lauge Christensen

Marc Lauge Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Marc Lauge A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Marc Lauge A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 15.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Flemming Kühl
statsautoriseret revisor

Leon Vad Laxy Christensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

| | 2015/16 t.kr. | 2014/15 t.kr. | 2013/14 t.kr. | 2012/13 t.kr. | 2011/12 t.kr. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 11.480 | 26.712 | 20.494 | 23.197 | 33.840 |
| Driftsresultat | (7.679) | 6.174 | (2.669) | (5.169) | 3.964 |
| Resultat af finansielle poster | (11.413) | (10.271) | (9.445) | (3.501) | (70) |
| Årets resultat | (17.378) | (5.491) | (11.545) | (6.585) | 2.942 |
| Samlede aktiver | 51.430 | 67.686 | 73.618 | 92.329 | 111.220 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 292 | 437 | 320 | 133 | 2.150 |
| Egenkapital | 12.554 | 28.608 | 38.956 | 45.921 | 55.378 |
| Gns. investeret kapital inklusive goodwill | 17.850 | 18.840 | 32.011 | 31.853 | 39.556 |
| Nettorentebærende gæld | 10.188 | (8.955) | (4.000) | (8.430) | 4.561 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 2.908 | (2.908) | 13.047 | (20.150) | (27.402) |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (5.767) | (1.301) | (2.558) | 16.054 | (706) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 12.790 | 0 | (344) | (93) | 508 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 41 | 43 | 48 | 60 | 65 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | (43,0) | 32,8 | (8,3) | (16,2) | 10,0 |
| Finansiell gearing | 0,8 | (0,3) | (0,1) | (0,2) | 0,1 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | (84,4) | (16,3) | (27,2) | (13,0) | 5,4 |
| Soliditetsgrad (%) | 24,4 | 42,3 | 52,9 | 49,7 | 49,8 |

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|---|---|---|
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$ | Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler. |
| Finansiell gearing | $\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$ | Virksomhedens finansielle gearing. |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter har i regnskabsåret omfattet engroshandel med damekonfektion.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat betragtes af ledelsen som meget utilfredsstillende. Det blev i årets løb besluttet, at underskudsgivende datterselskaber, som driver butikker, skal afvikles. Dette har medført afviklingsomkostninger, som sammen med en negativ udvikling i øvrigt i selskabets aktivitet har været medvirkende til det dårlige resultat. Der er i årets løb sket en tilpasning af selskabets omkostningsbase til den aktuelle aktivitet.

Selskabets moderselskab har stillet den nødvendige likviditet til rådighed til opfyldelse af selskabets forpligtelser, og i forlængelse heraf er der med selskabets bankforbindelse aftalt en afvikling af det samlede engagement med indgåelse af en betinget akkord på et betydeligt beløb. Engagementet er aftalt afviklet senest pr. 1. juni 2017, og den indgåede aftale forløber som aftalt.

Selskabets moderselskab har den 13. marts 2017 konverteret et beløb på 10 mio.kr. til ansvarlig lånekapital med en afvikling, som er afhængig af selskabets fremtidige driftsmæssige udvikling. Selskabets kapitalgrundlag vil, når den betingede akkord er opfyldt, og med tillæg af den ansvarlige lånekapital udgøre ca. 30 mio.kr. Moderselskabet vil til selskabets fortsatte drift stille den nødvendige likviditet til rådighed. Det er ledelsens opfattelse, at man med styrkelsen af kapitalgrundlaget, tilpasning af omkostningsbasen m.m. kan aflægge årsrapporten under forudsætning af fortsat drift. Der henvises også til note 1 i årsrapporten.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2016/17 et nulresultat.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets moderselskab har den 13. marts 2017 konverteret et beløb på 10 mio.kr. til ansvarlig lånekapital med en afvikling, som er afhængig af selskabets fremtidige driftsmæssige udvikling. Selskabets kapitalgrundlag vil, når den betingede akkord er opfyldt, og med tillæg af den ansvarlige lånekapital udgøre ca. 30 mio.kr.

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles 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., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

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 regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i associerede 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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdi 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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

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 negativ kapitalindestående i tilknyttede virksomheder.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse for 2015/16

| | <u>Note</u> | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|--|-------------|----------------------------|---------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 11.479.709 | 26.712.056 |
| Personaleomkostninger | 3 | (18.825.414) | (20.169.279) |
| Af- og nedskrivninger | 4 | <u>(333.686)</u> | <u>(369.136)</u> |
| Driftsresultat | | (7.679.391) | 6.173.641 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (11.261.148) | (9.494.701) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | (140.871) |
| Andre finansielle indtægter | 5 | 594.094 | 418.810 |
| Andre finansielle omkostninger | 6 | <u>(745.482)</u> | <u>(1.053.915)</u> |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | (19.091.927) | (4.097.036) |
| Skat af ordinært resultat | 7 | <u>1.713.852</u> | <u>(1.394.354)</u> |
| Årets resultat | | <u>(17.378.075)</u> | <u>(5.491.390)</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | (85.811) | 52.872 |
| Overført resultat | | <u>(17.292.264)</u> | <u>(5.544.262)</u> |
| | | <u>(17.378.075)</u> | <u>(5.491.390)</u> |

Balance pr. 30.09.2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Goodwill | | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 514.593 | 556.437 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 514.593 | 556.437 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 2.472.847 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | 0 |
| Udskudt skat | 11 | 2.600.000 | 1.235.400 |
| Finansielle anlægsaktiver | 10 | 5.072.847 | 1.235.400 |
| Anlægsaktiver | | 5.587.440 | 1.791.837 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 12.434.949 | 14.188.565 |
| Forudbetalinger for varer | | 64.150 | 251.537 |
| Varebeholdninger | | 12.499.099 | 14.440.102 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 12.132.865 | 11.582.090 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 20.457.425 | 35.036.416 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 3.804.289 |
| Andre tilgodehavender | | 290.544 | 417.044 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 171.718 | 71.689 |
| Tilgodehavender | | 33.052.552 | 50.911.528 |
| Likvide beholdninger | | 291.038 | 542.396 |
| Omsætningsaktiver | | 45.842.689 | 65.894.026 |
| Aktiver | | 51.430.129 | 67.685.863 |

Balance pr. 30.09.2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Virksomhedskapital | 13 | 500.000 | 500.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 12.054.106 | 28.108.112 |
| Egenkapital | | <u>12.554.106</u> | <u>28.608.112</u> |
| | | | |
| Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder | 14 | 0 | 122.816 |
| Hensatte forpligtelser | | <u>0</u> | <u>122.816</u> |
| | | | |
| Bankgæld | | 15.188.965 | 25.371.168 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 5.628.042 | 3.718.957 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 16.442.615 | 3.652.315 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 0 | 14.609 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 1.389.754 |
| Anden gæld | 15 | 1.616.401 | 4.808.132 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>38.876.023</u> | <u>38.954.935</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>38.876.023</u> | <u>38.954.935</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>51.430.129</u> | <u>67.685.863</u> |
| | | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 2 | | |
| Eventualforpligtelser | 17 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 18 | | |
| Koncernforhold | 19 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for nettoop- skrivning ef- ter indre værdi- metode kr. | Overført overskud el- ler under- skud kr. | I alt kr. |
|---|---|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 500.000 | 0 | 28.108.112 | 28.608.112 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 85.811 | 0 | 85.811 |
| Dagsværdiregulering sikringsinstru- menter | 0 | 0 | 1.587.510 | 1.587.510 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | (349.252) | (349.252) |
| Årets resultat | 0 | (85.811) | (17.292.264) | (17.378.075) |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 0 | 12.054.106 | 12.554.106 |

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

| | <u>Note</u> | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|--|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Driftsresultat | | (7.679.391) | 6.173.641 |
| Af- og nedskrivninger | | 333.686 | 369.136 |
| Ændringer i arbejdskapital | 16 | <u>11.794.434</u> | <u>(10.072.851)</u> |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 4.448.729 | (3.530.074) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 594.094 | 418.810 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (745.482) | (1.053.915) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | <u>(1.389.754)</u> | <u>1.257.263</u> |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 2.907.587 | (2.907.916) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (291.842) | (437.290) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 136.359 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | <u>(5.475.200)</u> | <u>(1.000.000)</u> |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (5.767.042) | (1.300.931) |
| Optagelse af lån | | <u>12.790.300</u> | <u>0</u> |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 12.790.300 | 0 |
| Ændring i likvider | | 9.930.845 | (4.208.847) |
| Likvider primo | | <u>(24.828.772)</u> | <u>(20.619.925)</u> |
| Likvider ultimo | | <u>(14.897.927)</u> | <u>(24.828.772)</u> |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 291.038 | 542.396 |
| Kortfristet gæld til banker | | <u>(15.188.965)</u> | <u>(25.371.168)</u> |
| Likvider ultimo | | <u>(14.897.927)</u> | <u>(24.828.772)</u> |

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Selskabets moderselskab har den 13. marts 2017 konverteret et beløb på 10 mio.kr. til ansvarlig lånekapital med en afvikling, som er afhængig af selskabets fremtidige driftsmæssige udvikling. Selskabets kapitalgrundlag vil, når den betingede akkord er opfyldt, og med tillæg af den ansvarlige lånekapital udgøre ca. 30 mio.kr.

Selskabets moderselskab har samtidig med afgivet en understøttelseserklæring overfor Marc Lauge A/S vedrørende selskabets finansiering og drift indtil 31. marts 2018. På baggrund af selskabets budgetter og understøttelseserklæring fra moderselskabet har selskabet ledelse valgt at aflægge regnskabet ud fra en forudsætning om fortsat drift.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et skatteaktiv på 2.600 t.kr., der er aktiveret i balancen. Den fremtidige indtjening er afgørende for muligheden for at udnytte selskabets skatteaktiv indenfor en kort årrække på 3-5 år. Selskabets ledelse har udarbejdet budgetter for de kommende 3 år, som viser en positiv udvikling i selskabets resultater, og som viser at koncernen kan udnytte skatteaktivet indenfor 1-3 år. Budgetter er behæftet med en vis usikkerhed. På nuværende tidspunkt forløber selskabets turn around planmæssigt, hvorfor selskabets ledelse ser positivt på muligheden for at udnytte skatteaktivet.

| | 2015/16 | 2014/15 |
|---|--------------------|--------------------|
| | kr. | kr. |
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 17.681.064 | 18.859.968 |
| Pensioner | 834.245 | 1.002.339 |
| Andre omkostninger til social sikring | 310.105 | 306.972 |
| | 18.825.414 | 20.169.279 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 41 | 43 |
| | | |
| | Ledelsesve- | Ledelsesve- |
| | derlag | derlag |
| | 2015/16 | 2014/15 |
| | kr. | kr. |
| Samlet for ledelseskategorier | 1.109.960 | 969.480 |
| | 1.109.960 | 969.480 |

Noter

| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|---|------------------------------|---|
| 4. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 333.686 | 505.495 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 0 | (136.359) |
| | <u>333.686</u> | <u>369.136</u> |
| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
| 5. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 501.666 | 0 |
| Renteindtægter i øvrigt | 92.428 | 418.810 |
| | <u>594.094</u> | <u>418.810</u> |
| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
| 6. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 745.482 | 751.925 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 0 | 301.990 |
| | <u>745.482</u> | <u>1.053.915</u> |
| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
| 7. Skat af ordinært resultat | | |
| Aktuel skat | 0 | 1.389.754 |
| Ændring af udskudt skat | (1.713.852) | (90.700) |
| Effekt af ændrede skattesatser | 0 | 95.300 |
| | <u>(1.713.852)</u> | <u>1.394.354</u> |
| | | <u>Goodwill</u> <u>kr.</u> |
| 8. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 300.000 |
| Kostpris ultimo | | <u>300.000</u> |
| Af- og nedskrivninger primo | | (300.000) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | <u>(300.000)</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | <u>0</u> |

Noter

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. |
|-------------------------------------|--|
| 9. Materielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 6.296.485 |
| Tilgange | 291.842 |
| Afgange | (154.764) |
| Kostpris ultimo | 6.433.563 |
| | |
| Af- og nedskrivninger primo | (5.740.048) |
| Årets afskrivninger | (333.686) |
| Tilbageførsel ved afgange | 154.764 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (5.918.970) |
| | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 514.593 |

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. | Kapitalandele i associerede virksomheder kr. | Udskudt skat kr. |
|---|---|---|-----------------------------|
| 10. Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 11.908.794 | 200.000 | 1.235.400 |
| Overførsler | 200.000 | (200.000) | 0 |
| Tilgange | 5.475.200 | 0 | 1.364.600 |
| Afgange | (1.268.920) | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 16.315.074 | 0 | 2.600.000 |
| | | | |
| Opskrivninger primo | (11.908.794) | (200.000) | 0 |
| Valutakursreguleringer | 85.811 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | (536.541) | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | (8.628.391) | 0 | 0 |
| Regulering interne avancer | 141.852 | 0 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 6.057.732 | 0 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser | (122.816) | 0 | 0 |
| Andre reguleringer | (200.000) | 200.000 | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 1.268.920 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | (13.842.227) | 0 | 0 |
| | | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.472.847 | 0 | 2.600.000 |

Noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</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 |
| Marthoni 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 |
| Pro-TEX AS (indirekte) | Norge | AS | 100,0 |
| Tekstilshop AS (indirekte) | Norge | AS | 100,0 |
| TLC 4 AS (indirekte) | Norge | AS | 100,0 |

| | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| 11. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 255.000 | 304.500 |
| Varebeholdninger | 410.000 | 361.600 |
| Tilgodehavender | 343.000 | 220.000 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 1.592.000 | 0 |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle | 0 | 349.300 |
| | <u>2.600.000</u> | <u>1.235.400</u> |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 1.235.400 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 1.713.852 | |
| Indregnet direkte på egenkapitalen | (349.252) | |
| Ultimo | <u>2.600.000</u> | |

Noter

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte udgifter.

| | <u>Antal</u> | <u>Pålydende værdi kr.</u> | <u>Nominel værdi kr.</u> |
|-------------------------------|--------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 13. Virksomhedskapital | | | |
| Ordinære aktier | 500 | 1.000 | 500.000 |
| | 500 | | 500.000 |

| | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> | <u>2013/14 kr.</u> | <u>2012/13 kr.</u> | <u>2011/12 kr.</u> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Bevægelser i virksomhedskapitalen | | | | | |
| Virksomhedskapital primo | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Virksomhedskapital ultimo | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |

14. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter en netto negativ kapitalindestående på grund af eliminerings af koncernintern fortjeneste.

| | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| 15. Anden gæld | | |
| Moms og afgifter | 0 | 1.495.425 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 119.379 | 486.265 |
| Feriepengeforpligtelser | 1.135.447 | 1.059.132 |
| Afledte finansielle instrumenter | 0 | 1.587.510 |
| Andre skyldige omkostninger | 361.575 | 179.800 |
| | 1.616.401 | 4.808.132 |

| | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 16. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 1.941.003 | 696.167 |
| Ændring i tilgodehavender | 9.563.176 | (8.978.621) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 290.255 | (1.790.397) |
| | 11.794.434 | (10.072.851) |

Noter

| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 17. Eventualforpligtelser | | |
| Kautions- og garantiforpligtelser | 865.203 | 865.203 |
| Eventualforpligtelser overfor tredjemand: | <u>865.203</u> | <u>865.203</u> |
| | | |
| Kautions- og garantiforpligtelser | 2.189.868 | 2.110.957 |
| Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder: | <u>2.189.868</u> | <u>2.110.957</u> |

Selskabet har stillet garantier på henholdsvis 645 t.kr. som sikkerhed for huslejebetaling samt 220 t.kr. over for SKAT.

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Danske Bank. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 1.056 t.kr. Bankgarantier i dattervirksomheder udgør 1.134 t.kr.

Selskabet har afgivet understøttelseserklæringer overfor flere af selskabets danske datterselskaber med virkning frem til 31. marts 2017. Selskabet har afgivet understøttelseserklæringer overfor Marthoni A/S med virkning frem til 31. oktober 2017.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Marc Lauge Holding ApS som administrationsselskab. 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.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 25.082 t.kr.

19. Koncernforhold

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

Marc Lauge Holding ApS, Esbjerg