



Marc Lauge A/S

Skovridervej 27, 6715 Esbjerg N
CVR-nr. 14384235

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
02.03.2020

Bjarke Lauge Christensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2018/19	8
Balance pr. 30.09.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Marc Lauge A/S

Skovridervej 27

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 14384235

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Bestyrelse

Marc Lauge Christensen

Bjarke Lauge Christensen

Thomas Lauge Christensen

Direktion

Bjarke Lauge Christensen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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. 30.09.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27.02.2020

Direktion

Bjarke Lauge Christensen
adm. dir.

Bestyrelse

Marc Lauge Christensen

Bjarke Lauge Christensen

Thomas 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 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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. 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 årsregnskabet.

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 anvendte 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 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.

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.

Vores ansvar er herudover 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 27.02.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Leon Vad Laxy Christensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33729

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i regnskabsåret omfattet engroshandel med damekonfektion.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat betragtes af ledelsen som utilfredsstillende. Der har i forhold til det forventede været en negativ udvikling i selskabets aktiviteter med faldende omsætning og bruttoavance på grund af vanskelige markedsforhold. Dette 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 mindre overskud i 2019/20 kan aflægge årsrapporten under forudsætning af fortsat drift. Der henvises også til note 1 i årsrapporten.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventede et nulresultat for regnskabsåret 2018/19. Der er i regnskabsåret realiseret et underskud på 6.906 t.kr., hvilket skyldes en negativ udvikling i selskabets aktiviteter med faldende omsætning og bruttoavance på grund af vanskelige markedsforhold.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2019/20 et overskud på 100 t.kr. før skat.

Resultatopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		7.932.344	9.563.847
Personaleomkostninger	2	(14.536.142)	(15.980.917)
Af- og nedskrivninger	3	(212.928)	(285.929)
Driftsresultat		(6.816.726)	(6.702.999)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.114.867)	970.658
Andre finansielle indtægter	4	537.898	582.613
Andre finansielle omkostninger	5	(1.137.804)	(456.427)
Resultat før skat		(8.531.499)	(5.606.155)
Skat af årets resultat	6	1.625.019	1.428.763
Årets resultat		(6.906.480)	(4.177.392)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(6.906.480)	(4.177.392)
Resultatdisponering		(6.906.480)	(4.177.392)

Balance pr. 30.09.2019

Aktiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		291.195	504.123
Materielle aktiver	7	291.195	504.123
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.135.699	111.518
Udskudt skat	9	3.794.000	3.462.000
Finansielle aktiver	8	4.929.699	3.573.518
Anlægsaktiver		5.220.894	4.077.641
Fremstillede varer og handelsvarer		8.551.212	8.504.500
Forudbetalinger for varer		670.241	1.299.373
Varebeholdninger		9.221.453	9.803.873
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.278.653	9.064.285
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.778.156	18.014.651
Andre tilgodehavender	10	258.373	270.796
Tilgodehavende selskabsskat		0	163.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.275.000	0
Periodeafgrænsningsposter		287.341	256.507
Tilgodehavender		20.877.523	27.769.239
Likvide beholdninger		1.180.985	1.098.069
Omsætningsaktiver		31.279.961	38.671.181
Aktiver		36.500.855	42.748.822

Passiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Virksomhedskapital	11	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		1.107.681	7.954.982
Egenkapital		1.607.681	8.454.982
<hr/>			
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		829.682	960.459
Hensatte forpligtelser		829.682	960.459
<hr/>			
Ansvarlig lånekapital		10.000.000	10.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	10.000.000	10.000.000
<hr/>			
Bankgæld		3.710.048	2.278.849
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.322.015	3.426.742
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.640.919	15.244.391
Anden gæld	13	2.390.510	2.383.399
Kortfristede gældsforpligtelser		24.063.492	23.333.381
<hr/>			
Gældsforpligtelser		34.063.492	33.333.381
<hr/>			
Passiver		36.500.855	42.748.822
<hr/>			
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	7.954.982	8.454.982
Valutakursreguleringer	0	(3.870)	0	(3.870)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	80.832	80.832
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(17.783)	(17.783)
Årets resultat	0	3.870	(6.910.350)	(6.906.480)
Egenkapital ultimo	500.000	0	1.107.681	1.607.681

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et skatteaktiv på 3.794 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 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. Budgettet er behæftet med en vis usikkerhed.

2 Personaleomkostninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Gager og lønninger	13.545.778	14.889.728
Pensioner	780.867	869.374
Andre omkostninger til social sikring	209.497	221.815
	14.536.142	15.980.917
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	30	35

3 Af- og nedskrivninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	212.928	343.429
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(57.500)
	212.928	285.929

4 Andre finansielle indtægter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	390.000	480.000
Renteindtægter i øvrigt	147.898	102.613
	537.898	582.613

5 Andre finansielle omkostninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.014.000	400.000
Renteomkostninger i øvrigt	122.144	56.427
Øvrige finansielle omkostninger	1.660	0
	1.137.804	456.427

6 Skat af årets resultat

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Ændring af udskudt skat	(349.783)	(1.315.274)
Regulering vedrørende tidligere år	(236)	49.511
Refusion i sambeskatning	(1.275.000)	(163.000)
	(1.625.019)	(1.428.763)

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	4.557.669
Afgange	(264.926)
Kostpris ultimo	4.292.743
Af- og nedskrivninger primo	(4.053.546)
Årets afskrivninger	(212.928)
Tilbageførsel ved afgang	264.926
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.001.548)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	291.195

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
Kostpris primo	17.614.265	3.462.000
Tilgange	0	1.607.000
Afgange	0	(1.275.000)
Kostpris ultimo	17.614.265	3.794.000
Nedskrivninger primo	(17.502.747)	0
Valutakursreguleringer	(3.870)	0
Andel af årets resultat	(1.311.711)	0
Regulering af interne avancer	131.341	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.339.198	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(130.777)	0
Nedskrivninger ultimo	(16.478.566)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.135.699	3.794.000

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
TL 1 ApS	Esbjerg	ApS	100
TL 3 ApS	Esbjerg	ApS	100
TL 10 ApS	Esbjerg	ApS	100
TL 12 ApS	Esbjerg	ApS	100
Above B2B A/S	Esbjerg	A/S	60
Marc Lauge GmbH	Tyskland	GmbH	100
Marc Lauge AS	Norge	AS	100
M-Shop AS (indirekte)	Norge	AS	100
TLC 4 AS (indirekte)	Norge	AS	100
Geo-TeX AS (indirekte)	Norge	AS	50
Tekstilshop AS (indirekte)	Norge	AS	100
TLC 13 AS (indirekte)	Norge	AS	100
TLC 4 AS (indirekte)	Norge	AS	100

9 Udskudt skat

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Materielle aktiver	256.000	313.000
Varebeholdninger	393.000	328.000
Tilgodehavender	198.000	238.000
Fremførbare skattemæssige underskud	2.947.000	2.583.000
Udskudt skat i alt	3.794.000	3.462.000

Bevægelser i året	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Primo	3.462.000	2.148.000
Indregnet i resultatopgørelsen	349.783	1.315.274
Indregnet direkte på egenkapitalen	(17.783)	(1.274)
Ultimo	3.794.000	3.462.000

Selskabet har et skatteaktiv på 3.794 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 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. Budgettet er behæftet med en vis usikkerhed.

10 Andre tilgodehavender

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Afledte finansielle instrumenter	80.832	157.386
Øvrige tilgodehavender	177.541	113.410
	258.373	270.796

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 81 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i USD for i alt 250 t.USD (1.626 t.kr.)

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

Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

11 Virksomhedskapital

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

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder	Restgæld efter 5 år
	2018/19	2018/19
	kr.	kr.
Ansvarlig lånekapital	10.000.000	10.000.000
	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 låntagers 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.

13 Anden gæld

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Moms og afgifter	407.381	480.203
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	91.764	154.576
Feriepengeforpligtelser	1.295.000	1.040.000
Anden gæld i øvrigt	596.365	708.620
	2.390.510	2.383.399

14 Eventualforpligtelser

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	2.424.837	4.649.315
Eventualforpligtelser i alt	2.424.837	4.649.315

Selskabet har stillet garantier på henholdsvis 688 t.kr. som sikkerhed for huslejebetaling samt remburs på 1.737 t.kr. over for leverandør.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bjarke Lauge Christensen Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 12.849 t.kr.

16 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Bjarke Lauge Christensen 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.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, 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.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger 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 aktiver

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 aktiver 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. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af

årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 nominel værdi.