

MARC LAUGE HOLDING ApS

Skovridervej 27
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 20821744

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
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	9
Koncernens balance pr. 30.09.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MARC LAUGE HOLDING ApS

Skovridervej 27

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 20821744

Stiftet: 26.01.1998

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Direktion

Bjarke Lauge Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for MARC LAUGE HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 13.03.2019

Direktion

Bjarke Lauge Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MARC LAUGE HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MARC LAUGE HOLDING ApS for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	27.541	39.493	26.788	39.003	38.199
Driftsresultat	(4.603)	1.613	(19.246)	(3.411)	(7.878)
Resultat af finansielle poster	(876)	4.009	(1.900)	2.854	9.518
Årets resultat	(3.888)	4.398	(18.635)	(853)	(179)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(4.067)	4.343	(17.385)	(821)	(179)
Samlede aktiver	97.922	104.856	118.377	151.067	151.455
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.465	5.660	1.729	3.780	3.253
Egenkapital	61.987	65.871	61.561	77.876	83.836
Egenkapital ekskl. minoriteter	61.789	65.853	61.597	77.908	83.836
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	64.978	65.226	72.465	77.321	95.909
Nettorentebærende gæld	13.933	8.471	20.192	6.606	16.955
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(3.516)	14.439	(8.203)	10.535	(2.581)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(542)	10.055	18.583	(13.606)	27.426
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.803)	(2.602)	(3.470)	14.714	(19.655)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	60	72	98	93	94
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(7,1)	2,5	(23,4)	(4,4)	(8,1)
Finansiell gearing	0,2	0,1	0,3	0,1	0,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(6,4)	6,8	(24,9)	(1,0)	(0,2)
Soliditetsgrad (%)	63,1	62,8	52,0	51,6	55,4

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

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

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Ledelsesberetning

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 aktivitet består i at være moderselskab for Marc Lauge A/S, som driver engroshandel og detailhandel med damekonfektion. Sekundære aktiviteter omfatter udlejning af ejendomme og skovdrift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat betragtes af ledelsen som utilfredsstillende. Der er i årets løb afviklet underskudsgivende datterselskaber, der driver butikker. Derudover har markedsforholdene for salg af damekonfektion været vanskelige og har medført, at der har været faldende omsætning både i forhold til året før og i forhold til det budgetterede og resultatet heraf har været et betydeligt underskud. Der er i årets løb sket en tilpasning af koncernens omkostningsbase til den aktuelle aktivitet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen har forventet et nulresultat for regnskabsåret 2017/18. der er realiseret et underskud på 5.479 t.kr. før skat, som primært skyldes afvikling af underskudsgivende datterselskaber, der driver butikker. Derudover har markedsforholdene for salg af damekonfektion været vanskelige og har medført, at der har været faldende omsætning.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernens resultat for 2016/17 er positivt påvirket med 9 mio.kr. idet koncernen i forbindelse med afviklingen af det samlede engagement med den hidtige bankforbindelse indgik en akkordaf tale.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et overskud på ca. 2 mio.kr. før skat for koncernen for 2018/19, især på grund af forbedret drift i datterselskaberne samt gevinst ved salg af ejendomme.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Der er ikke særlige forretningsmæssige risici knyttet til selskabets aktivitet udover de for branchen tilknyttede risici.

Finansielle risici

Til imødegåelse af valutarisici på indkøb indgår selskabet valutaterminskontrakter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		27.541.431	39.492.991
Personaleomkostninger	3	(29.505.832)	(33.587.301)
Af- og nedskrivninger	4	(2.638.608)	(4.292.897)
Driftsresultat		(4.603.009)	1.612.793
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		397.658	123.214
Andre finansielle indtægter	5	150.196	5.313.379
Andre finansielle omkostninger	6	(1.424.068)	(1.427.474)
Resultat før skat		(5.479.223)	5.621.912
Skat af årets resultat	7	1.591.552	(1.224.348)
Årets resultat	8	(3.887.671)	4.397.564

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Grunde og bygninger		33.669.383	44.381.446
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.725.995	2.756.755
Indretning af lejede lokaler		551.019	1.040.394
Materielle anlægsaktiver	9	35.946.397	48.178.595
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.829.733	2.432.075
Deposita		881.531	897.008
Udskudt skat		7.230.919	4.371.292
Finansielle anlægsaktiver	10	10.942.183	7.700.375
Anlægsaktiver		46.888.580	55.878.970
Fremstillede varer og handelsvarer		15.793.009	16.234.160
Aktiver bestemt for salg		10.168.111	0
Forudbetalinger for varer		1.299.373	355.387
Varebeholdninger		27.260.493	16.589.547
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.455.297	16.506.429
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		285.313	851.669
Andre tilgodehavender	12	1.094.903	1.300.655
Periodeafgrænsningsposter		256.507	326.197
Tilgodehavender		15.092.020	18.984.950
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.696.015	2.835.594
Værdipapirer og kapitalandele		1.696.015	2.835.594
Likvide beholdninger		6.984.536	10.567.062
Omsætningsaktiver		51.033.064	48.977.153
Aktiver		97.921.644	104.856.123

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		61.588.868	65.652.527
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		61.788.868	65.852.527
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		198.386	18.820
Egenkapital		61.987.254	65.871.347
Gæld til realkreditinstitutter		16.157.348	20.136.864
Deposita		10.550	22.950
Langfristede gældsforpligtelser	13	16.167.898	20.159.814
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	772.514	1.018.145
Bankgæld		2.278.849	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.561.363	7.165.365
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		124.360	465.844
Skyldig selskabsskat		483.425	154.733
Anden gæld	14	8.339.363	10.020.875
Kortfristede gældsforpligtelser		16.559.874	18.824.962
Gældsforpligtelser		32.727.772	38.984.776
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter		3.206.618	0
Passiver		97.921.644	104.856.123
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Associerede virksomheder	11		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	65.652.528	18.820	65.871.348
Valutakursreguleringer	0	(939)	0	(939)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	5.790	0	5.790
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(1.274)	0	(1.274)
Årets resultat	0	(4.067.237)	179.566	(3.887.671)
Egenkapital ultimo	200.000	61.588.868	198.386	61.987.254

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		(4.603.009)	1.612.793
Af- og nedskrivninger		2.638.608	4.292.897
Ændringer i arbejdskapital	15	(1.236.902)	8.665.574
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.201.303)	14.571.264
Modtagne finansielle indtægter		150.196	1.791.777
Betalte finansielle omkostninger		(307.068)	(1.660.474)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(158.252)	(263.732)
Pengestrømme vedrørende drift		(3.516.427)	14.438.835
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.464.707)	(5.669.412)
Salg af materielle anlægsaktiver		885.146	87.482
Køb af finansielle anlægsaktiver		(7.541)	(9.406)
Salg af finansielle anlægsaktiver		23.018	182.265
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		22.579	15.464.411
Pengestrømme vedrørende investeringer		(541.505)	10.055.340
Afdrag på lån mv.		(1.803.443)	(2.601.568)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.803.443)	(2.601.568)
Ændring i likvider		(5.861.375)	21.892.607
Likvider primo		10.567.062	(11.325.545)
Likvider ultimo		4.705.687	10.567.062
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.984.536	10.567.062
Kortfristet gæld til banker		(2.278.849)	0
Likvider ultimo		4.705.687	10.567.062

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har et skatteaktiv på 7.231 t.kr., der er aktiveret i balancen. Den fremtidige indtjening er afgørende for muligheden for at udnytte selskabets skatteaktiv inden for en kort årrække på 3-5 år. Selskabets ledelse har udarbejdet budgetter for de 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. På nuværende tidspunkt forløber selskabets turn around planlægning, hvorfor selskabs ledelse ser positivt på muligheden for at udnytte skatteaktivet.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	27.033.011	30.899.776
Pensioner	964.196	1.138.012
Andre omkostninger til social sikring	1.508.625	1.262.924
Andre personaleomkostninger	0	286.589
	29.505.832	33.587.301
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	60	72
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.696.108	4.370.047
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(57.500)	(77.150)
	2.638.608	4.292.897
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	150.196	356.371
Dagsværdireguleringer	0	4.956.896
Øvrige finansielle indtægter	0	112
	150.196	5.313.379

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
6. Andre finansielle omkostninger			
Renteomkostninger i øvrigt	307.164	880.695	
Valutakursreguleringer	(96)	0	
Dagsværdireguleringer	1.117.000	0	
Øvrige finansielle omkostninger	0	546.779	
	1.424.068	1.427.474	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
7. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	0	1.417.251	
Ændring af udskudt skat	(1.628.723)	(191.953)	
Regulering vedrørende tidligere år	37.171	(950)	
	(1.591.552)	1.224.348	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
8. Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat	(4.067.237)	4.342.941	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	179.566	54.622	
	(3.887.671)	4.397.563	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
9. Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	62.732.648	16.707.339	3.089.258
Valutakursreguleringer	0	(3.264)	(1.776)
Tilgange	791.310	673.397	0
Afgange	(13.813.111)	(4.676.935)	(1.013.335)
Kostpris ultimo	49.710.847	12.700.537	2.074.147
Af- og nedskrivninger primo	(18.351.202)	(13.950.584)	(2.048.864)
Årets afskrivninger	(1.335.262)	(1.121.244)	(239.602)
Tilbageførsel ved afgange	3.645.000	4.097.286	765.338
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.041.464)	(10.974.542)	(1.523.128)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.669.383	1.725.995	551.019

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.	Udskudt skat kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	610.000	1.357.004	4.371.292
Tilgange	0	7.541	2.859.627
Afgange	0	(483.014)	0
Kostpris ultimo	610.000	881.531	7.230.919
Opskrivninger primo	1.822.075	0	0
Andel af årets resultat	397.658	0	0
Opskrivninger ultimo	2.219.733	0	0
Nedskrivninger primo	0	(459.996)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	459.996	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.829.733	881.531	7.230.919
11. Associerede virksomheder			
		Hjemsted	Ejer- andel %
Toftnæshede A/S		Varde	25,0
FB Ejendomme Varde ApS		Varde	50,0
Størlinge Landbrug ApS		København	50,0
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
12. Andre tilgodehavender			
Afledte finansielle instrumenter		157.386	0
Øvrige tilgodehavender		937.517	1.300.655
		1.094.903	1.300.655

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

Koncernens noter

efter balancedagen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-2 måneder. Selskabet kan tegne valuta-sikring inden for en ramme på 20 mio.kr.

Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	772.514	1.018.145	16.157.348	13.056.230
Deposita	0	0	10.550	0
	772.514	1.018.145	16.167.898	13.056.230
			2017/18 kr.	2016/17 kr.
14. Anden gæld				
Moms og afgifter			2.857.699	3.135.947
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			974.778	1.263.510
Feriepengeforpligtelser			1.321.000	1.287.268
Afledte finansielle instrumenter			0	5.790
Anden gæld i øvrigt			3.185.886	4.328.360
			8.339.363	10.020.875
			2017/18 kr.	2016/17 kr.
15. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(502.835)	5.445.579
Ændring i tilgodehavender			3.892.930	2.427.900
Ændring i leverandørgæld mv.			(4.626.997)	792.095
			(1.236.902)	8.665.574
			2017/18 kr.	2016/17 kr.
16. Eventualforpligtelser				
Kautions- og garantiforpligtelser			4.649.315	3.186.310
Andre eventualforpligtelser			1.454.695	3.677.866
Eventualforpligtelser i alt			6.104.010	6.864.176

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

Koncernens noter

Koncernen har indgået lejekontrakter med uopsigelig lejeperiode på op til 5 år. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør 1.455 t.kr.

Moderselskabet har stillet kaution for associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Kautionen er uden maksimum. Bankgæld i associeret virksomhed udgør 0 kr. iflg. seneste årsregnskab pr. 31.12.2017.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 32.408 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet sikkerhed i ejendomme for nominel 6.500 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 31.795 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er afgivet virksomhedspant for nominel 20 mio.kr. vedr. simple fordringer, varelagre, goodwill og varemærker samt driftsmidler. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 19.082 t.kr.

Under andre tilgodehavender indgår indbetalt huslejedepositum på 882 t.kr., som tjener til sikkerhed for husleje mv.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirksomheder			
Marc Lauge A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Freoli og Lysgaard A/S (indirekte)*	Esbjerg	A/S	100,0
TL 1 ApS (indirekte)	Esbjerg	ApS	100,0
TL 2 ApS (indirekte)*	Esbjerg	ApS	100,0
TL 3 ApS (indirekte)	Esbjerg	ApS	100,0
TL 5 ApS (indirekte)*	Esbjerg	ApS	100,0
TL 6 ApS (indirekte)*	Esbjerg	ApS	100,0
TL 7 ApS (indirekte)*	Esbjerg	ApS	100,0
Above B2B A/S (indirekte)	Esbjerg	A/S	60,0
TL 9 ApS (indirekte)*	Esbjerg	ApS	100,0
TL 10 ApS (indirekte)	Esbjerg	ApS	100,0
TL 11 ApS (indirekte)*	Esbjerg	ApS	100,0
TL 12 ApS (indirekte)	Esbjerg	ApS	100,0
Marc Lauge AS (indirekte)	Norge	AS	100,0
Arthur 4 AS (indirekte)	Norge	AS	100,0
Textilshoppen AS (indirekte)	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
TLC 8 AS (indirekte)*	Norge	AS	100,0
TLC 13 AS (indirekte)	Norge	AS	100,0

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.032.395	2.891.037
Af- og nedskrivninger	3	(1.446.162)	(1.744.087)
Driftsresultat		586.233	1.146.950
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.177.392)	206.254
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		397.658	123.214
Andre finansielle indtægter	4	400.000	5.196.960
Andre finansielle omkostninger	5	(1.342.279)	(1.100.469)
Resultat før skat		(4.135.780)	5.572.909
Skat af årets resultat	6	68.543	(1.229.967)
Årets resultat	7	(4.067.237)	4.342.942

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		33.669.383	44.381.446
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		108.968	137.122
Materielle anlægsaktiver	8	33.778.351	44.518.568
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.454.982	12.628.797
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.000.000	10.000.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.829.733	2.432.075
Finansielle anlægsaktiver	9	21.284.715	25.060.872
Anlægsaktiver		55.063.066	69.579.440
Aktiver bestemt for salg		10.168.111	0
Varebeholdninger		10.168.111	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.264.474	15.636.141
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		285.313	851.669
Udskudt skat		866.000	605.000
Andre tilgodehavender		214.760	92.137
Tilgodehavender		16.630.547	17.184.947
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.693.000	2.810.000
Værdipapirer og kapitalandele		1.693.000	2.810.000
Likvide beholdninger		5.201	351.797
Omsætningsaktiver		28.496.859	20.346.744
Aktiver		83.559.925	89.926.184

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital	10	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.659.715	9.435.872
Overført overskud eller underskud		55.929.153	56.216.656
Egenkapital		61.788.868	65.852.528
Gæld til realkreditinstitutter		16.157.348	20.136.864
Deposita		10.550	22.950
Langfristede gældsforpligtelser	11	16.167.898	20.159.814
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	772.514	1.018.145
Leverandører af varer og tjenesteydelser		104.780	85.222
Gæld til tilknyttede virksomheder		248.743	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		124.361	465.844
Skyldig selskabsskat		349.618	1.510.918
Anden gæld		796.525	833.713
Kortfristede gældsforpligtelser		2.396.541	3.913.842
Gældsforpligtelser		18.564.439	24.073.656
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter		3.206.618	0
Passiver		83.559.925	89.926.184
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	9.435.872	56.216.656	65.852.528
Valutakursreguleringer	0	3.577	0	3.577
Årets resultat	0	(3.779.734)	(287.503)	(4.067.237)
Egenkapital ultimo	200.000	5.659.715	55.929.153	61.788.868

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.446.162	1.746.487
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(2.400)
	<u>1.446.162</u>	<u>1.744.087</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	400.000	233.000
Renteindtægter i øvrigt	0	6.952
Dagsværdireguleringer	0	4.956.896
Øvrige finansielle indtægter	0	112
	<u>400.000</u>	<u>5.196.960</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	225.279	683.839
Dagsværdireguleringer	1.117.000	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	416.630
	<u>1.342.279</u>	<u>1.100.469</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	181.385	1.532.918
Ændring af udskudt skat	(261.000)	(302.000)
Regulering vedrørende tidligere år	11.072	(951)
	<u>(68.543)</u>	<u>1.229.967</u>

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
7. Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(3.779.734)	329.466	
Overført resultat	(287.503)	4.013.476	
	(4.067.237)	4.342.942	
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	62.732.647	904.464	
Tilgange	791.310	82.746	
Afgange	(13.813.111)	0	
Kostpris ultimo	49.710.846	987.210	
Af- og nedskrivninger primo	(18.351.201)	(767.342)	
Årets afskrivninger	(1.335.262)	(110.900)	
Tilbageførsel ved afgange	3.645.000	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.041.463)	(878.242)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.669.383	108.968	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	5.015.000	10.000.000	610.000
Kostpris ultimo	5.015.000	10.000.000	610.000
Opskrivninger primo	7.613.797	0	1.822.075
Egenkapitalreguleringer	3.577	0	0
Andel af årets resultat	(4.177.392)	0	397.658
Opskrivninger ultimo	3.439.982	0	2.219.733
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.454.982	10.000.000	2.829.733

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Toftnæshede A/S	Varde	A/S	25,0
FB Ejendomme Varde ApS	Varde	ApS	50,0
Størlinge Landbrug ApS	København	ApS	50,0

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	200	1000	200.000
	200		200.000

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	772.514	1.018.145	16.157.348	13.056.230
Deposita	0	0	10.550	0
	772.514	1.018.145	16.167.898	13.056.230

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Kautionen er uden maksimum. Bankgæld i associeret virksomhed udgør 0 kr. iflg. seneste årsregnskab pr. 31.12.2017.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 32.408 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet sikkerhed i ejendomme for nominelt 6.500 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 31.795 t.kr.

Modervirksomhedens noter

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitut. Kautionen er uden maksimum. Bankgæld i tilknyttede virksomhed udgør 0 kr. pr. 30.09.2018.

Til sikkerhed for bankgæld i dattervirksomheder er afgivet sikkerhed i ejendomme for nom. 6.500 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 31.795 t.kr. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 2.279 t.kr. og bankgarantier samt rembursere udgør 4.649 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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 datter- 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. Kursdifferencer, 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.

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 behandling 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 datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 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 forholdsmæssig 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 indtægter 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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.

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

Bygninger	25-27 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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 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. 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, hvor 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.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver (udlejningsejendom), hvor brugen er ophørt og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler 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 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.