

Marc Lauge Holding ApS
CVR-nr. 20821744

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	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	17
Koncernens balance pr. 30.09.2016	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Marc Lauge Holding ApS
Skovridervej 27
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 20821744

Stiftet: 26.01.1998

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Direktion

Bjarke Lauge Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 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. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 15.03.2017

Direktion

Bjarke Lauge Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Marc Lauge Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Marc Lauge Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Esbjerg, den 15.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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	26.788	39.003	38.199	50.352	60.216
Driftsresultat	(19.246)	(3.411)	(7.878)	1.262	11.364
Resultat af finansielle poster	(1.900)	2.854	9.518	3.872	(1.748)
Årets resultat	(17.385)	(821)	(179)	3.603	6.064
Samlede aktiver	118.377	151.067	151.455	183.309	196.365
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.729	3.780	3.253	3.624	20.873
Egenkapital	61.597	77.908	83.836	79.663	79.182
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	72.465	77.321	95.909	119.736	126.381
Nettorentebærende gæld	20.192	6.606	16.955	44.529	49.962
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(8.203)	10.535	(2.581)	(1.270)	15.415
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	18.583	(13.606)	27.426	12.541	(21.375)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.470)	14.714	(19.655)	(1.565)	5.782
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	98	93	94	110	100
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(23,4)	(4,4)	(8,1)	1,2	9,3
Finansiell gearing	0,3	0,1	0,2	0,6	0,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(24,9)	(1,0)	(0,2)	4,5	7,9
Soliditetsgrad (%)	52,0	51,6	55,4	43,5	40,3

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 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.

Marc Lauge Holding ApS har stillet den nødvendige likviditet til rådighed til opfyldelse af koncernens 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.

Marc Lauge Holding ApS har den 13. marts 2017 konverteret et beløb på 10 mio.kr. til ansvarlig lånekapital overfor Marc Lauge A/S med en afvikling, som er afhængig af selskabets fremtidige driftsmæssige udvikling.

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.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen havde forventet et forbedret resultat for regnskabsåret 2015/16. 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.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2016/17 et nulresultat.

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 såvel indkøb som salg indgår selskabet valutaterminskontrakter.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Marc Lauge Holding ApS har den 13. marts 2017 konverteret et beløb på 10 mio.kr. til ansvarlig lånekapital overfor Marc Lauge A/S med en afvikling, som er afhængig af selskabets fremtidige driftsmæssige udvikling.

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).

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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 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 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.

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 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 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 værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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, 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

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

Balance

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.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Lejerettigheder afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring 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 leasingydelse.

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.

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 modervirksomheden efter den indre værdis me-
tode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhe-
dernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ
goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodeha-
vende 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 forpligtel-
se til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne ak-
tiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Hoved- og nøgletal

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

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 investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	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.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		26.787.836	39.002.677
Personaleomkostninger	2	(38.414.851)	(38.259.066)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(7.619.287)</u>	<u>(4.154.421)</u>
Driftsresultat		(19.246.302)	(3.410.810)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		227.898	(32.821)
Andre finansielle indtægter	4	316.591	5.201.304
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(2.444.914)</u>	<u>(2.314.223)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(21.146.727)	(556.550)
Skat af ordinært resultat	6	<u>2.511.720</u>	<u>(296.627)</u>
Koncernens resultat		(18.635.007)	(853.177)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>1.249.992</u>	<u>32.406</u>
Årets resultat		<u>(17.385.015)</u>	<u>(820.771)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	250.000
Overført resultat		<u>(17.385.015)</u>	<u>(1.070.771)</u>
		(17.385.015)	(820.771)

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	0
Grunde og bygninger		42.663.486	44.361.418
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.762.832	4.894.426
Indretning af lejede lokaler		1.463.244	1.208.290
Materielle anlægsaktiver	8	46.889.562	50.464.134
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.264.974	2.037.076
Andre tilgodehavender		1.429.868	2.023.281
Udskudt skat		5.593.416	3.100.234
Finansielle anlægsaktiver	9	9.288.258	7.160.591
Anlægsaktiver		56.177.820	57.624.725
Fremstillede varer og handelsvarer		21.970.976	23.926.421
Forudbetalinger for varer		64.150	251.537
Varebeholdninger		22.035.126	24.177.958
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.561.336	14.302.230
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		762.477	4.807.965
Andre tilgodehavender		2.538.809	3.692.003
Tilgodehavende selskabsskat		221.659	0
Periodeafgrænsningsposter	12	323.074	372.336
Tilgodehavender		21.407.355	23.174.534
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.545.403	34.092.184
Værdipapirer og kapitalandele		14.545.403	34.092.184
Likvide beholdninger		4.211.192	11.997.202
Omsætningsaktiver		62.199.076	93.441.878
Aktiver		118.376.896	151.066.603

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		61.397.274	77.458.220
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	250.000
Egenkapital		<u>61.597.274</u>	<u>77.908.220</u>
Minoritetsinteresser		<u>(35.802)</u>	<u>(32.406)</u>
Gæld til realkreditinstitutter		20.532.382	23.752.396
Deposita		40.452	40.452
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>20.572.834</u>	<u>23.792.848</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.224.195	3.224.195
Bankgæld		15.536.737	30.232.580
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.884.230	5.775.674
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.051.193	945.896
Skyldig selskabsskat		639.174	293.822
Anden gæld	14	6.907.061	8.925.775
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>36.242.590</u>	<u>49.397.942</u>
Gældsforpligtelser		<u>56.815.424</u>	<u>73.190.790</u>
Passiver		<u>118.376.896</u>	<u>151.066.604</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dattervirksomheder	10		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	77.458.220	250.000	77.908.220
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(250.000)	(250.000)
Valutakursreguleringer	0	85.811	0	85.811
Værdireguleringer	0	1.587.510	0	1.587.510
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(349.252)	0	(349.252)
Årets resultat	0	(17.385.015)	0	(17.385.015)
Egenkapital ultimo	200.000	61.397.274	0	61.597.274

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		(19.246.302)	(3.410.810)
Af- og nedskrivninger		7.619.287	4.154.421
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>5.758.966</u>	<u>9.618.312</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(5.868.049)	10.361.923
Modtagne finansielle indtægter		316.591	1.525.946
Betalte finansielle omkostninger		(2.444.914)	(2.314.223)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(207.021)</u>	<u>961.791</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(8.203.393)	10.535.437
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(5.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.648.738)	(3.780.042)
Salg af materielle anlægsaktiver		96.781	465.001
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(1.051.546)
Salg af finansielle anlægsaktiver		593.413	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>19.546.781</u>	<u>(9.239.827)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		18.583.237	(13.606.414)
Optagelse af lån		0	18.560.000
Afdrag på lån mv.		(3.220.014)	(3.596.227)
Udbetalt udbytte		<u>(250.000)</u>	<u>(250.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.470.014)	14.713.773
Ændring i likvider		6.909.830	11.642.796
Likvider primo		<u>(18.235.380)</u>	<u>(29.878.174)</u>
Likvider ultimo		(11.325.550)	(18.235.378)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.211.192	11.997.202
Kortfristet gæld til banker		<u>(15.536.737)</u>	<u>(30.232.580)</u>
Likvider ultimo		(11.325.545)	(18.235.378)

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har et skatteaktiv på 5.593 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 koncernens 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.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.526.890	35.817.095
Pensioner	1.152.083	1.175.462
Andre omkostninger til social sikring	1.735.878	1.266.509
	<u>38.414.851</u>	<u>38.259.066</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>98</u>	<u>93</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	22.245
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.324.741	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.942.305	4.167.170
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.268.885	101.365
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	83.356	(136.359)
	<u>7.619.287</u>	<u>4.154.421</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	222.340	581.755
Valutakursreguleringer	0	57.700
Dagsværdireguleringer	0	4.479.274
Øvrige finansielle indtægter	94.251	82.575
	<u>316.591</u>	<u>5.201.304</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	
5. Andre finansielle omkostninger			
Renteomkostninger i øvrigt	1.556.442	1.630.927	
Valutakursreguleringer	27.739	26.076	
Dagsværdireguleringer	845.912	0	
Øvrige finansielle omkostninger	14.821	657.220	
	<u>2.444.914</u>	<u>2.314.223</u>	
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	
6. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	(144.185)	(122.576)	
Ændring af udskudt skat	(2.399.762)	395.377	
Regulering vedrørende tidligere år	21.027	(22.497)	
Effekt af ændrede skattesatser	11.200	46.323	
	<u>(2.511.720)</u>	<u>296.627</u>	
	<u>Erhvervede</u> <u>lignende ret-</u> <u>tigheder</u> <u>kr.</u>	<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>	<u>Udviklings-</u> <u>projekter</u> <u>under udfø-</u> <u>relse</u> <u>kr.</u>
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	143.901	799.627	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	536.541	1.783.200
Tilgange	0	5.000	0
Kostpris ultimo	<u>143.901</u>	<u>1.341.168</u>	<u>1.783.200</u>
Af- og nedskrivninger primo	(143.901)	(799.627)	0
Årets nedskrivninger	0	(541.541)	(1.783.200)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(143.901)</u>	<u>(1.341.168)</u>	<u>(1.783.200)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	59.350.688	16.546.640	2.700.812
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	79.779	0
Valutakursreguleringer	0	88.238	0
Tilgange	0	622.440	1.026.298
Afgange	0	(1.151.921)	(510.426)
Kostpris ultimo	<u>59.350.688</u>	<u>16.185.176</u>	<u>3.216.684</u>
Af- og nedskrivninger primo	(14.989.270)	(11.652.214)	(1.492.522)
Årets nedskrivninger	0	(932.557)	(336.328)
Årets afskrivninger	(1.697.932)	(1.859.146)	(385.227)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.021.573	460.637
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(16.687.202)</u>	<u>(13.422.344)</u>	<u>(1.753.440)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>42.663.486</u>	<u>2.762.832</u>	<u>1.463.244</u>
	<u>Kapitalande- le i associe- de virksom- heder kr.</u>	<u>Andre tilgo- dehavender kr.</u>	<u>Udskudt skat kr.</u>
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	579.996	2.023.281	3.100.234
Overførsler	(200.000)	0	0
Tilgange	0	213.926	2.493.182
Afgange	0	(707.343)	0
Kostpris ultimo	<u>379.996</u>	<u>1.529.864</u>	<u>5.593.416</u>
Opskrivninger primo	1.457.080	0	0
Andel af årets resultat	227.898	0	0
Andre reguleringer	200.000	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>1.884.978</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets nedskrivninger	0	(99.996)	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>(99.996)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.264.974</u>	<u>1.429.868</u>	<u>5.593.416</u>

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
10. Dattervirksomheder			
Marc Lauge A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Freoli og Lysgaard A/S	Esbjerg	A/S	100,0
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
Marthoni A/S	Esbjerg	A/S	60,0
TL 9 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
TL 10 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Marc Lauge AS	Norge	AS	100,0
Pro-TEX AS	Norge	AS	100,0
Textilshoppen AS	Norge	AS	100,0
M-Shop AS	Norge	AS	100,0
TLC 4 AS	Norge	AS	100,0
Geo-TEX AS	Norge	AS	50,0
ML Fashion B.V.	Holland	BV	100,0
TL 11 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
TL 12 ApS	Esbjerg	ApS	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
11. Associerede virksomheder		
Toftnæshede A/S	Varde	25,0
FB Ejendomme Varde ApS	Varde	50,0
Størlinge Landbrug ApS	København	50,0

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.224.195	3.224.195	20.532.382	6.703.858
Deposita	0	0	40.452	0
	<u>3.224.195</u>	<u>3.224.195</u>	<u>20.572.834</u>	<u>6.703.858</u>
			<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
14. Anden gæld				
Moms og afgifter			1.151.560	2.143.531
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			1.208.069	2.459.968
Feriepengeforpligtelser			1.762.575	1.620.417
Afledte finansielle instrumenter			0	1.587.510
Andre skyldige omkostninger			2.784.857	1.114.349
			<u>6.907.061</u>	<u>8.925.775</u>
			<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
15. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			2.142.832	3.885.955
Ændring i tilgodehavender			2.420.995	8.031.965
Ændring i leverandørgæld mv.			1.195.139	(2.299.608)
			<u>5.758.966</u>	<u>9.618.312</u>
			<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
16. Eventualforpligtelser				
Kautions- og garantiforpligtelser			1.998.978	1.999.165
Andre eventualforpligtelser			6.140.374	15.979.263
Eventualforpligtelser			<u>8.139.352</u>	<u>17.978.428</u>

Koncernen har stillet garantier på henholdsvis 1.779 t.kr. som sikkerhed for huslejebetaling samt 220 t.kr. overfor SKAT.

Koncernen har indgået lejekontrakter med uopsigelig lejeperiode på op til 5 år. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør 6.140 t.kr.

Koncernens noter

Moderselskabet har stillet kaution for associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Kautionen er uden maksimum. Bankgæld i associeret virksomhed udgør 0 kr. pr. 30.09.2016.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 34.636 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet sikkerhed i værdipapirdepot.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 14.519 t.kr. og regnskabsmæssig værdi af pantsatte bankindeståender udgør 23 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 25.082 t.kr.

Under andre tilgodehavender indgår indbetalt huslejedepositum på 1.994 t.kr., som tjener til sikkerhed for husleje mv.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.981.849	4.229.873
Af- og nedskrivninger	2	(1.832.332)	(1.908.396)
Driftsresultat		1.149.517	2.321.477
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(17.378.075)	(5.491.390)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		227.898	108.050
Andre finansielle indtægter	3	103.964	4.449.213
Andre finansielle omkostninger	4	(1.518.592)	(893.657)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(17.415.288)	493.693
Skat af ordinært resultat	5	30.273	(1.314.464)
Årets resultat		<u>(17.385.015)</u>	<u>(820.771)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(17.150.175)	(5.383.340)
Overført resultat		(234.840)	4.312.569
		<u>(17.385.015)</u>	<u>(820.771)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0
Grunde og bygninger		42.663.486	44.361.418
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		178.213	312.613
Materielle anlægsaktiver	7	42.841.699	44.674.031
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.554.106	28.608.112
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.264.986	2.037.088
Finansielle anlægsaktiver	8	14.819.092	30.645.200
Anlægsaktiver		57.660.791	75.319.231
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		43.770	105.382
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.900.016	4.049.541
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		762.477	1.003.676
Udskudt skat		303.000	251.700
Andre tilgodehavender		68.969	44.456
Tilgodehavende selskabsskat		0	310.632
Tilgodehavender		18.078.232	5.765.387
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.518.563	34.066.833
Værdipapirer og kapitalandele		14.518.563	34.066.833
Likvide beholdninger		77.473	729.239
Omsætningsaktiver		32.674.268	40.561.459
Aktiver		90.335.059	115.880.690

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.194.094	25.020.200
Overført overskud eller underskud		52.203.180	52.438.020
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	250.000
Egenkapital		<u>61.597.274</u>	<u>77.908.220</u>
Gæld til realkreditinstitutter		20.532.382	23.752.396
Deposita		40.452	40.452
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>20.572.834</u>	<u>23.792.848</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	3.224.195	3.224.195
Bankgæld		0	5.154.621
Leverandører af varer og tjenesteydelser		872.757	197.508
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.287.431	2.951.353
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.051.193	945.896
Skyldig selskabsskat		584.890	1.493.661
Anden gæld	11	144.485	212.388
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.164.951</u>	<u>14.179.622</u>
Gældsforpligtelser		<u>28.737.785</u>	<u>37.972.470</u>
Passiver		<u>90.335.059</u>	<u>115.880.690</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	200.000	25.020.200	52.438.020	250.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(250.000)
Valutakursreguleringer	0	85.811	0	0
Værdireguleringer	0	1.587.510	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(349.252)	0	0
Årets resultat	0	(17.150.175)	(234.840)	0
Egenkapital ultimo	200.000	9.194.094	52.203.180	0
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				77.908.220
Udbetalt ordinært udbytte				(250.000)
Valutakursreguleringer				85.811
Værdireguleringer				1.587.510
Skat af egenkapitalbevægelser				(349.252)
Årets resultat				(17.385.015)
Egenkapital ultimo				61.597.274

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Marc Lauge Holding ApS har den 13. marts 2017 konverteret et beløb på 10 mio.kr. til ansvarlig lånekapital overfor Marc Lauge A/S med en afvikling, som er afhængig af datterselskabets fremtidige driftsmæssige udvikling.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	15.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.832.332	1.893.396
	1.832.332	1.908.396
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	9.713	7.900
Valutakursreguleringer	0	57.700
Dagsværdireguleringer	0	4.301.038
Øvrige finansielle indtægter	94.251	82.575
	103.964	4.449.213
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	646.980	705.247
Valutakursreguleringer	27.739	26.076
Dagsværdireguleringer	843.873	(178.236)
Øvrige finansielle omkostninger	0	340.570
	1.518.592	893.657
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	1.493.661
Ændring af udskudt skat	(62.500)	(155.400)
Regulering vedrørende tidligere år	21.027	(22.497)
Effekt af ændrede skattesatser	11.200	(1.300)
	(30.273)	1.314.464

Modervirksomhedens noter

		Erhvervede lignende rettigheder kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		60.000
Kostpris ultimo		60.000
Af- og nedskrivninger primo		(60.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(60.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	59.350.687	918.868
Kostpris ultimo	59.350.687	918.868
Af- og nedskrivninger primo	(14.989.269)	(606.255)
Årets afskrivninger	(1.697.932)	(134.400)
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.687.201)	(740.655)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.663.486	178.213
	Kapitalande- le i tilknyt- te virksom- heder kr.	Kapitalande- le i associe- rede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.015.000	610.000
Kostpris ultimo	5.015.000	610.000
Opskrivninger primo	23.593.112	1.427.088
Egenkapitalreguleringer	1.324.069	0
Andel af årets resultat	(17.378.075)	227.898
Opskrivninger ultimo	7.539.106	1.654.986
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.554.106	2.264.986

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 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>
9. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	200	1.000	200.000
	200		200.000

	<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 virk- somhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Virksomhedskapital ultimo	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000

	<u>Forfald inden for 12 måne- der 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måne- der 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.224.195	3.224.195	20.532.382	6.703.858
Deposita	0	0	40.452	0
	3.224.195	3.224.195	20.572.834	6.703.858

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	96.485	164.388
Andre skyldige omkostninger	48.000	48.000
	144.485	212.388

Modervirksomhedens noter

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Kautionen er uden maksimum. Bankgæld i associeret virksomhed udgør 0 kr. pr. 30.09.2016.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 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 disse selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 34.636 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet sikkerhed i værdipapirdepot.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 14.519 t.kr. og regnskabsmæssig værdi af pantsatte bankindeståender udgør 23 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 15.844 t.kr.

Selskabet har afgivet understøttelseserklæringer overfor Marc Lauge A/S med virkning frem til 31. marts 2018.

Selskabet har afgivet understøttelseserklæringer overfor Marthoni A/S med virkning frem til 31. oktober 2017.