



Marc Lauge Holding ApS

Skovridervej 27, 6715 Esbjerg N
CVR-nr. 20821744

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
02.03.2020

Bjarke Lauge Christensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2018/19	8
Balance pr. 30.09.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Marc Lauge Holding ApS

Skovridervej 27

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 20821744

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Direktion

Bjarke Lauge Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Marc Lauge Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27.02.2020

Direktion

Bjarke Lauge Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Marc Lauge Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Marc Lauge Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 27.02.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Leon Vad Laxy Christensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33729

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets 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 er positivt påvirket med 8,1 mio.kr. i gevinst fra salg af ejendom, samt negativt påvirket af underskud i datterselskaber på 6,9 mio.kr.

Årets resultat betragtes af ledelsen som mindre tilfredsstillende. Der har i forhold til det forventede været en negativ udvikling i datterselskabernes aktiviteter med faldende omsætning og bruttoavance på grund af vanskelige markedsforhold. Dette har været medvirkende til det utilfredsstillende resultat. heri

Der er i årets løb sket en tilpasning af koncernens omkostningsbase til den aktuelle aktivitet.

Det er ledelsens opfattelse, at med tilpasningen af omkostningsbasen og forventningen om et mindre overskud i 2019/20 kan aflægge årsrapporten under forudsætning af fortsat drift. Der henvises også til note 1 i årsrapporten.

Forventet udvikling

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

Resultatopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(88.029)	2.032.395
Personaleomkostninger	1	(166.720)	0
Af- og nedskrivninger	2	6.961.165	(1.446.162)
Driftsresultat		6.706.416	586.233
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(6.906.480)	(4.177.392)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		375.613	397.658
Andre finansielle indtægter	3	1.238.015	400.000
Andre finansielle omkostninger	4	(149.178)	(1.342.279)
Resultat før skat		1.264.386	(4.135.780)
Skat af årets resultat	5	(1.702.902)	68.543
Årets resultat		(438.516)	(4.067.237)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(438.516)	(4.067.237)
Resultatdisponering		(438.516)	(4.067.237)

Balance pr. 30.09.2019

Aktiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Grunde og bygninger		30.236.121	33.669.383
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		85.755	108.968
Materielle aktiver	6	30.321.876	33.778.351
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.607.681	8.454.982
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.000.000	10.000.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.705.346	2.829.733
Finansielle aktiver	7	14.313.027	21.284.715
Anlægsaktiver		44.634.903	55.063.066
Aktiver bestemt for salg		10.168.111	10.168.111
Varebeholdninger		10.168.111	10.168.111
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.531.818	15.264.474
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		530.029	285.313
Udskudt skat		880.000	866.000
Andre tilgodehavender		77.308	214.760
Tilgodehavender		22.019.155	16.630.547
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.840.000	1.693.000
Værdipapirer og kapitalandele		1.840.000	1.693.000
Likvide beholdninger		10.422	5.201
Omsætningsaktiver		34.037.688	28.496.859
Aktiver		78.672.591	83.559.925

Passiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Virksomhedskapital	8	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	5.659.715
Overført overskud eller underskud		61.209.531	55.929.153
Egenkapital		61.409.531	61.788.868
Gæld til realkreditinstitutter		10.651.507	16.157.348
Deposita		500	10.550
Langfristede gældsforpligtelser	9	10.652.007	16.167.898
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	706.536	772.514
Leverandører af varer og tjenesteydelser		364.858	104.780
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.945	248.743
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		111.566	124.361
Skyldig selskabsskat		1.595.016	349.618
Anden gæld		799.711	796.525
Kortfristede gældsforpligtelser		3.581.632	2.396.541
Gældsforpligtelser		14.233.639	18.564.439
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter		3.029.421	3.206.618
Passiver		78.672.591	83.559.925
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	5.659.715	55.929.153	61.788.868
Valutakursreguleringer	0	59.179	0	59.179
Årets resultat	0	(5.718.894)	5.280.378	(438.516)
Egenkapital ultimo	200.000	0	61.209.531	61.409.531

Noter

1 Personaleomkostninger

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Gager og lønninger	166.720	0
	166.720	0

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1
---	----------

2 Af- og nedskrivninger

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	1.182.421	1.446.162
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(8.143.586)	0
	(6.961.165)	1.446.162

3 Andre finansielle indtægter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.086.000	400.000
Renteindtægter i øvrigt	5.015	0
Dagsværdireguleringer	147.000	0
	1.238.015	400.000

4 Andre finansielle omkostninger

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	149.178	225.279
Dagsværdireguleringer	0	1.117.000
	149.178	1.342.279

5 Skat af årets resultat

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Aktuel skat	1.716.902	181.385
Ændring af udskudt skat	(14.000)	(261.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	11.072
	1.702.902	(68.543)

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	49.710.846	987.210
Tilgange	214.731	35.000
Afgange	(6.661.285)	0
Kostpris ultimo	43.264.292	1.022.210
Af- og nedskrivninger primo	(16.041.463)	(878.242)
Årets afskrivninger	(1.124.208)	(58.213)
Tilbageførsel ved afgang	4.137.500	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.028.171)	(936.455)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.236.121	85.755

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	5.015.000	10.000.000	610.000
Kostpris ultimo	5.015.000	10.000.000	610.000
Opskrivninger primo	3.439.982	0	2.219.733
Egenkapitalreguleringer	59.179	0	0
Andel af årets resultat	(6.906.480)	0	375.613
Udbytte	0	0	(500.000)
Opskrivninger ultimo	(3.407.319)	0	2.095.346
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.607.681	10.000.000	2.705.346

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

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Toftnæshede A/S	Varde	A/S	25
FB Ejendomme Varde Aps	Varde	ApS	50
Størlinge Landbrug ApS	København	ApS	50

8 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære anparter	200	1000	200.000
	200		200.000

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.	Restgæld efter 5 år 2018/19 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	706.536	772.514	10.651.507	8.820.792
Deposita	0	0	500	0
	706.536	772.514	10.652.007	8.820.792

10 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 31.12.2018.

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

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

rioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.608 t.kr.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.348 t.kr.

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. 30.09.2019.

Til sikkerhed for bankgæld i dattervirksomheder er afgivet sikkerhed for nom. 6.500 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.348 t.kr.

Bankgælden i dattervirksomheden udgør 3.710 t.kr. og bankgarantier samt rembursen udgør 2.425 t.kr.

12 Koncernforhold

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

Bjarke Lauge Christensen Holding ApS, Esbjerg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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 aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Materielle aktiver

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

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 af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis 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.

Tilgodehavender

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

Aktiver bestemt for salg

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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.

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, reguleret for betalt acontoskat.