
Benjamin Capital ApS

Vedbæk Strandvej 494, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 19 49 87 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/6 2019

Johnny Laursen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Benjamin Capital ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 19. juni 2019

Direktion

Johnny Laursen

Bestyrelse

Carsten Kultoft Lorentzen
formand

Johnny Laursen

Helle Camilla Laursen

Jan Dal Lehrmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Benjamin Capital ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Benjamin Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 19. juni 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Meldgaard
statsautoriseret revisor
mne24826

Tina Østerby Najbjerg
statsautoriseret revisor
mne33802

Selskabsoplysninger

Selskabet

Benjamin Capital ApS
Vedbæk Strandvej 494
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 19 49 87 94
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Rudersdal

Bestyrelse

Carsten Kultoft Lorentzen, formand
Johnny Laursen
Helle Camilla Laursen
Jan Dal Lehrmann

Direktion

Johnny Laursen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele samt handel og spekulationer i værdipapirer, herunder valuta, optioner, futures og andre finansielle instrumenter samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på TDKK 47.207, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 572.364.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Bruttotab		-1.427	-4.341
Personaleomkostninger	1	-1.595	-1.598
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-33	-39
Andre driftsomkostninger		0	-950
Resultat før finansielle poster		-3.055	-6.928
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		36.757	16.655
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		260	-121
Finansielle indtægter	2	25.350	80.437
Finansielle omkostninger	3	-122.494	-117.156
Resultat før skat		-63.182	-27.113
Skat af årets resultat	4	15.975	-1.776
Årets resultat		-47.207	-28.889

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	25.364	-98.046
Overført resultat	-82.571	59.157
	-47.207	-28.889

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Grunde og bygninger		1.289	1.311
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		69	64
Materielle anlægsaktiver	5	1.358	1.375
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	180.421	219.647
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	3.915	3.706
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.500	2.500
Finansielle anlægsaktiver		186.836	225.853
Anlægsaktiver		188.194	227.228
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		212.369	164.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1	847
Andre tilgodehavender		19.815	47.733
Udskudt skatteaktiv		34.474	24.474
Periodeafgrænsningsposter		1.003	1.218
Tilgodehavender		267.662	238.272
Værdipapirer		175.731	190.169
Likvide beholdninger		35.255	70.552
Omsætningsaktiver		478.648	498.993
Aktiver		666.842	726.221

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		66.623	41.227
Overført resultat		495.616	578.187
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	10.000
Egenkapital		572.364	629.539
Gæld til realkreditinstitutter		703	709
Langfristede gældsforpligtelser	8	703	709
Gæld til realkreditinstitutter	8	6	6
Kreditinstitutter		42	796
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.612	93.565
Selskabsskat		178	223
Anden gæld		73.920	1.383
Periodeafgrænsningsposter		17	0
Kortfristede gældsforpligtelser		93.775	95.973
Gældsforpligtelser		94.478	96.682
Passiver		666.842	726.221
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	41.227	578.187	10.000	629.539
Valutakursregulering	0	32	0	0	32
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
Årets resultat	0	25.364	-82.571	10.000	-47.207
Egenkapital 31. december	125	66.623	495.616	10.000	572.364

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.576	1.574
Andre omkostninger til social sikring	19	24
	<u>1.595</u>	<u>1.598</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>4</u>	<u>3</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	9.478	9.860
Renteindtægter associerede virksomheder	24	239
Andre finansielle indtægter	14.005	70.338
Valutakursreguleringer	1.843	0
	<u>25.350</u>	<u>80.437</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.623	3.110
Andre finansielle omkostninger	119.871	114.046
	<u>122.494</u>	<u>117.156</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-10.000	1.808
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-32
Regulering af udskudt skat tidligere år	-5.975	0
	<u>-15.975</u>	<u>1.776</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	1.379	634
Tilgang i årets løb	0	16
Kostpris 31. december	<u>1.379</u>	<u>650</u>
Opskrivninger 1. januar	0	0
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	68	570
Årets afskrivninger	22	11
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>90</u>	<u>581</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.289</u>	<u>69</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>3-5 år</u>

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018 TDKK	2017 TDKK
Kostpris 1. januar	101.347	101.373
Tilgang i årets løb	11	650
Afgang i årets løb	0	-676
Kostpris 31. december	<u>101.358</u>	<u>101.347</u>

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	TDKK	TDKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)		
Værdireguleringer 1. januar	118.300	154.875
Valutakursregulering	-4	0
Årets resultat	36.358	17.817
Udbytte til moderselskabet	-79.828	-16.500
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	36	45.134
Andre reguleringer	399	-1.161
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	-81.969
Overførsler i årets løb	0	104
Værdireguleringer 31. december	<u>75.261</u>	<u>118.300</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>3.802</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>180.421</u>	<u>219.647</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
MHJ Racing ApS	Lyngby	85,00%
Cigarkassen LL ApS	Vedbæk	75,00%
Benjamin Holding A/S	Vedbæk	80,00%
Formula Holding 2017 A/S	Lyngby	100,00%
Benjamin Investment ApS	Vedbæk	75,00%
Ejendomsselskabet Amerikavej 21 ApS	Lyngby	100,00%
Bencap Solrød ApS	Lyngby	100,00%
Bricks Mallorca, S.L.	Spanien	51,00%
Bencap Nord ApS	Lyngby	100,00%
Lundtoftegårdsvej ApS	Lyngby	100,00%
Moving Forward SL	Spanien	51,00%
Rønnegade 5 ApS	Lyngby	75,00%
Halmtorvet 29 A/S	Lyngby	75,00%
Dansk Skraldesug 2008 ApS	Hellerup	100,00%
Cafe Benzon ApS	København	100,00%
Formula Automobile A/S	Lyngby	100,00%
Formula Leasing A/S	Lyngby	100,00%
MLA Leasing A/S	København	75,00%
Formula Selected ApS	Lyngby	50,00%
Formula Leasing OY	Finland	100,00%
Formula Selected Inc.	USA	100,00%

Noter til årsregnskabet

6 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Formula Handels GmbH	Tyskland	100,00%
OTK ApS	Stenløse	50,00%
Formula Kart Racing ApS	Stenløse	50,00%
Repeatly Leasing	København	63%
One Engines ApS	Stenløse	50%

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på TDKK 180.071 samt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 350. Goodwill afskrives over 10 år.

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2018 TDKK	2017 TDKK
Kostpris 1. januar	900	900
Kostpris 31. december	900	900
Værdireguleringer 1. januar	2.806	2.776
Årets resultat	298	-121
Afskrivning på goodwill	-38	0
Andre reguleringer	-51	0
Overførsler i årets løb	0	151
Værdireguleringer 31. december	3.015	2.806
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.915	3.706

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
JL Ejendomme A/ S	Hellerup	50,00%
JL Venture ApS	Hellerup	42,50%
Trophy Games Development ApS	København	20,80%
Frydensbergvej 22 ApS	Greve	50,00%

Noter til årsregnskabet

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2018 TDKK	2017 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	680	686
Mellem 1 og 5 år	23	23
Langfristet del	703	709
Inden for 1 år	6	6
	709	715

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på TDKK 709 er der givet pant i grunde og bygninger, hvor den bogførte værdi udgør TDKK 1.289 pr. 31. december 2018.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Selskabet har stillet bankkonto og værdipapirer til en samlet kursværdi pr. 31. december 2018 på TDKK 51.350 til sikkerhed for kreditfaciliteter hos kreditinstitut, hvor gælden udgør TDKK 687 pr. 31. december 2018.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

Selskabet har stillet bankkonto og værdipapirer til en samlet kursværdi pr. 31. december 2018 på TDKK 153.652 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i datterselskaberne Bencap Nord ApS og Formula Automobile A/S. Gælden udgør TDKK 143.501 pr. 31. december 2018.

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualaktiver

Selskabet har et negativt grundlag for beregning af udskudt skat på TDKK 406.324. Beregnet med en skatteprocent på 22%, har selskabet et udskudt skatteaktiv på TDKK 89.391. Selskabets grundlag for udskudt skat knytter sig hovedsagligt til akkumulerede skattemæssige underskud til fremførsel. Den negative udskudte skat er indregnet som et aktiv med TDKK 34.474, da det er ledelsens forventning, at minimum denne andel vil kunne anvendes indenfor en periode på 3-5 år.

	2018 TDKK	2017 TDKK
Kautions- og garantiforpligtelser		

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for gæld til kreditinstitutter i følgende selskaber:

Rønnegade 5 ApS	3.973	3.295
Formula Automobile A/S	44.596	45.458
JL Ejendomme A/S	5.729	0
Bencap Nord ApS	98.905	0
Dansk Skraldesug ApS	1.085	1.067

Selskabet har afgivet prorata selvskyldnerkaution for gæld til kreditinstitutter i Formula Selected ApS maksimeret til TDKK 30.000. Gælden udgør pr. 31. december 2018 TDKK 10.550.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Laursen Holding af 28. oktober 2013 ApS koncernen. Som sambeskattet selskab hæfter selskabet solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte renter og royalties indenfor sambeskatningen.

Selskabet har forpligtet sig til at investere yderligere TDKK 302 i porteføljefonde, organiseret som kommanditselskab.

Selskabet har afgivet finansielle støtteerklæringer overfor datterselskaberne Frydensbergvej 22 ApS, Café Benzon ApS, Bencap Nord ApS, Lundtoftegårdsvej ApS og Rønnegade 5 ApS, hvor selskabet forpligter sig til at betale selskabernes forpligtelser i det omfang finansieringen ikke kan fremskaffes på anden vis. Forpligtelsen løber til og med 31. december 2019.

I henhold til aftalen om salg af Ejendomsselskabet New York ApS, har Benjami Capital ApS forpligtet sig til at holde køber skadesløs i forhold til manglende opfyldelse af sælgers garantierklæring indtil 12 måneder efter closingdagen, hvilket vil sige den 1. januar 2019. Købers krav overfor sælger er dog i alle tilfælde maksimeret til TDKK 20.000.

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Laursen Holding af 28. oktober 2013 ApS

Vedbæk

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Benjamin Capital ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af indtægter fra udlejning og salg af konsulenttydeser. Omsætningen indregnes når den kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 Laursen Holding af 28. oktober 2013 ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.