


Laursen Holding af 28. oktober 2013 ApS

Vedbæk Strandvej 494, 2950 Vedbæk

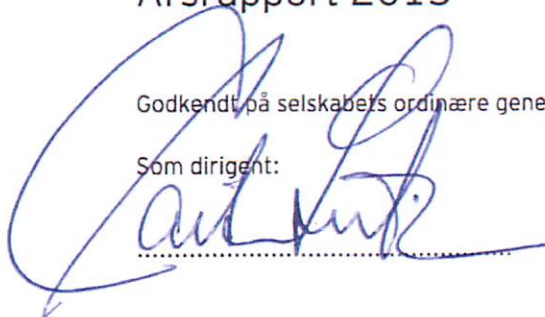
CVR-nr. 35 52 52 89



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent:



EY

Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Laursen Holding af 28. oktober 2013 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. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 31. maj 2016
Direktion:


Johnny Laursen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Laursen Holding af 28. oktober 2013 ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Laursen Holding af 28. oktober 2013 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 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 vurderingen 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.

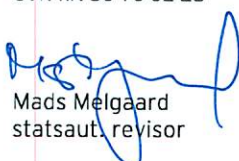
Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg 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.

Aarhus, den 31. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Melgaard
statsaut. revisor



Jane Haugaard
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

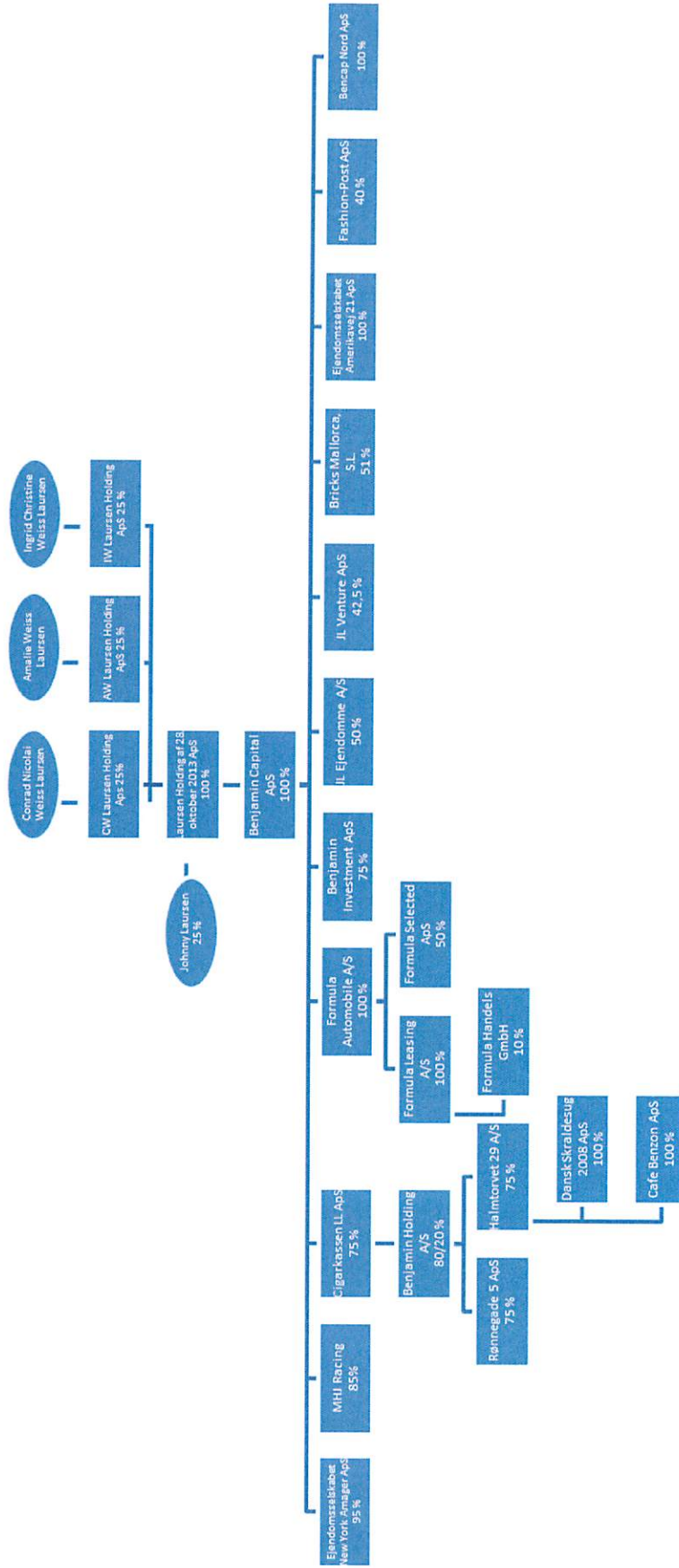
Oplysninger om selskabet

Navn	Laursen Holding af 28. oktober 2013 ApS
Adresse, postnr., by	Vedbæk Strandvej 494, 2950 Vedbæk
CVR-nr.	35 52 52 89
Stiftet	28. oktober 2013
Hjemstedskommune	Rudersdal
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Johnny Laursen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C



Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

l.kr.	2015	2014	2013
Hovedtal			
Bruttofortjeneste/ bruttotab	15.142	3.914	5.818
Resultat af primær drift	5.943	-22.330	4.879
Årets resultat	27.208	-70.961	88.011
Anlægsaktiver	431.484	460.458	349.814
Omsætningsaktiver	1.173.120	945.654	930.975
Aktiver i alt (balancesum)	1.604.604	1.406.112	1.280.789
Anpartskapital	80	80	80
Egenkapital	773.673	764.223	851.316
Langfristede gældsforpligtelser	275.300	291.847	212.652
Kortfristede gældsforpligtelser	555.631	350.042	399.004
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-73.825	-276.291	-15.770
Nøgletal			
Afkastningsgrad	0,4 %	-1,7 %	0,4 %
Likviditetsgrad	211,1 %	270,2 %	233,3 %
Soliditetsgrad	48,2 %	54,4 %	66,5 %
Egenkapitalforrentning	3,5 %	-8,8 %	10,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	33	21	20

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i investering i og udlejning af erhvervs- og boligejendomme, handel med køb og salg af biler samt besiddelse af kapitalandele og investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 27.450 t.kr. mod -67.093 t.kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 773.673 t.kr. Koncernens ledelse forventede i årsrapporten for 2015 et tilfredsstillende afkast af kapitalen. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et tilfredsstillende afkast af kapitalen i 2016, men dette kan påvirkes af udviklingen på de finansielle markeder, ejendomsmarkedet, renteniveauet m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	15.142	3.914	-19	-45
2	Personaleomkostninger	-16.862	-15.745	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.748	-2.931	0	0
	Andre driftsomkostninger	-2.138	-433	0	0
	Resultat af drift før dagsværdireguleringer	-6.606	-15.195	-19	-45
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	12.549	-7.135	0	0
	Resultat af primær drift	5.943	-22.330	-19	-45
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.535	-67.016
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	24.964	7.104	0	0
4	Finansielle indtægter	87.880	47.344	7	4
5	Finansielle omkostninger	-91.559	-129.430	-96	-50
	Resultat før skat	27.228	-97.312	27.427	-67.107
6	Skat af årets resultat	-20	26.351	23	14
	Årets resultat	27.208	-70.961	27.450	-67.093
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	242	3.868	0	0
	Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel	27.450	-67.093	27.450	-67.093
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			10.000	18.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			0	-49.368
	Overført resultat			17.450	-35.725
				27.450	-67.093

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	501	1.487	0	0
		<u>501</u>	<u>1.487</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	1.279	1.299	0	0
	Investeringsjendomme	306.933	384.029	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.483	6.638	0	0
	Indretning af lejede lokaler	74	155	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	29.285	23.910	0	0
		<u>345.054</u>	<u>416.031</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	773.842	764.307
	Kapitalandele i associerede virksomheder	63.259	22.550	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.601	14.981	0	0
	Andre tilgodehavender	3.337	3.685	0	0
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	1.732	1.724	0	0
		<u>85.929</u>	<u>42.940</u>	<u>773.842</u>	<u>764.307</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>431.484</u>	<u>460.458</u>	<u>773.842</u>	<u>764.307</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	97.894	74.511	0	0
	Forudbetalinger for varer	18.852	0	0	0
	Aktiver bestemt for salg	344.328	96.835	0	0
		<u>461.074</u>	<u>171.346</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.483	15.741	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.095	41.016	0	0
	Udskudte skatteaktiver	6.190	1.526	37	15
	Tilgodehavende selskabsskat	0	430	0	0
	Andre tilgodehavender	230.584	183.900	0	0
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	602	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	11.219	10.027	0	0
		<u>268.571</u>	<u>253.242</u>	<u>37</u>	<u>15</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	413.558	342.329	0	0
		<u>413.558</u>	<u>342.329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>29.917</u>	<u>178.737</u>	<u>18</u>	<u>11.029</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.173.120</u>	<u>945.654</u>	<u>55</u>	<u>11.044</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.604.604</u>	<u>1.406.112</u>	<u>773.897</u>	<u>775.351</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Anpartskapital	80	80	80	80
	Overført resultat	763.593	746.143	763.593	746.143
	Foreslået udbytte	10.000	18.000	10.000	18.000
	Egenkapital i alt	773.673	764.223	773.673	764.223
		Gældsforpligtelser			
12	Langfristede	gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	126.909	145.123	0	0
	Gæld til banker	125.643	124.275	0	0
	Ansvarlig lånekapital	22.748	22.449	0	0
		275.300	291.847	0	0
		Kortfristede			
		gældsforpligtelser			
12	Kortfristet del af langfristede	gældsforpligtelser			
	Gæld til banker	4.921	3.262	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	408.915	222.199	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	73.507	36.715	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	26.602	17.010	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	0	214	11.118
	Skyldig selskabsskat	3.355	8.603	0	0
	Anden gæld	3.677	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	34.654	60.169	10	10
		0	2.084	0	0
		555.631	350.042	224	11.128
	Gældsforpligtelser i alt	830.931	641.889	224	11.128
	PASSIVER I ALT	1.604.604	1.406.112	773.897	775.351

- 1 Anvendt regnskabspraksis
13 Sikkerhedsstillelser
14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
15 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	80	746.143	18.000	764.223
Årets resultat	0	17.450	10.000	27.450
Udloddet udbytte	0	0	-18.000	-18.000
Egenkapital 31. december 2015	80	763.593	10.000	773.673

t.kr.	Modervirksomhed			
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	80	746.143	18.000	764.223
Årets resultat	0	17.450	10.000	27.450
Udloddet udbytte	0	0	-18.000	-18.000
Egenkapital 31. december 2015	80	763.593	10.000	773.673

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	27.208	-70.961
16	Reguleringer	52.112	-47.228
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	79.320	-118.189
17	Ændring i driftskapital	-325.982	10.429
	Pengestrømme fra primær drift	-246.662	-107.760
	Renteindbetalinger m.v.	806	5.554
	Renteudbetalinger m.v.	-4.296	-9.935
	Betalt selskabsskat	-577	7.621
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-250.729	-104.520
	Køb af materielle anlægsaktiver	-73.825	-276.291
	Salg af materielle anlægsaktiver	75.763	90.408
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-934
	Køb af virksomheder og aktiviteter	-20.299	-20
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-18.361	-186.837
	Betalt udbytte	-18.000	-20.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	1.027	118.974
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-17.283	-37.451
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-32.190	-27.296
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-66.446	34.227
	Årets pengestrøm	-335.536	-257.130
	Likvider 1. januar	-43.462	213.668
18	Likvider 31. december	-378.998	-43.462

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Laursen Holding af 28. oktober 2013 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse.

Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien 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 aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Investeringsejendomme og gæld vedrørende investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendommen. Gæld vedrørende investeringsejendomme indregnes ligeledes til dagsværdi med indregning af værdireguleringen i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter udlejningsindtægter af erhvervs-ejendom, indtægter vedrørende salg af lejligheder samt salg af biler, indregnes i nettoomsætningen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10 år
----------	-------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	4-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi og årets regulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme.

Dagsværdi opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendommen.

Gæld vedrørende investeringsejendomme indregnes ligeledes til dagsværdi med indregning af værdiregulering i resultatopgørelsen under posten finansielle poster.

Investeringsejendomme overføres til projektejendomme, når disse i væsentlig omfang ombygges eller renoveres med henblik på salg.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Projektejendomme er ejendomme der i væsentligt omfang ombygges eller renoveres med henblik på salg. Ejendomme måles i disse tilfælde til dagsværdien af grunden med tillæg af kostprisen af projektet. Der foretages nedskrivning til lavere værdi, hvor dette er skønnet nødvendigt, idet der foretages værdiforringelsestest af de aktiverede beløb i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	18.190	16.901	0	0
Pensioner	606	445	0	0
Andre omkostninger til social sikring	249	241	0	0
Andre personaleomkostninger	-2.183	-1.842	0	0
	<u>16.862</u>	<u>15.745</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>33</u>	<u>21</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

Moderselskab

Moderselskabet har ingen ansatte.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.487	1.487	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.261	1.444	0	0
	<u>2.748</u>	<u>2.931</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra associerede virksomheder	799	1.753	0	0
Andre finansielle indtægter	87.081	45.591	7	4
	<u>87.880</u>	<u>47.344</u>	<u>7</u>	<u>4</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	96	50
Renteomkostninger til associerede virksomheder	126	108	0	0
Andre finansielle omkostninger	91.433	129.322	0	0
	<u>91.559</u>	<u>129.430</u>	<u>96</u>	<u>50</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.914	140	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-3.489	-26.261	-23	-15
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-716	-806	0	0
Ændring af skatteprocent	311	576	0	1
	<u>20</u>	<u>-26.351</u>	<u>-23</u>	<u>-14</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver				
t.kr.			<u>Koncern</u>	
			<u>Goodwill</u>	
Kostpris 1. januar 2015			14.874	
Tilgange			501	
Kostpris 31. december 2015			<u>15.375</u>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015			13.387	
Afskrivninger			1.487	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015			<u>14.874</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015			<u>501</u>	
Afskrives over			<u>10 år</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Investerings-ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2015	1.304	309.257	14.171	866	23.910	349.508
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	-4	-4
Tilgange	0	66.441	2.005	0	5.379	73.825
Afgange	0	-29.406	0	0	0	-29.406
Overført	0	-51.799	0	0	0	-51.799
Kostpris 31. december 2015	1.304	294.493	16.176	866	29.285	342.124
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	74.772	0	0	0	74.772
Årets værdireguleringer	0	12.548	0	0	0	12.548
Tilbageførsel af akkumulerede opskrivninger på afhændede aktiver	0	5.042	0	0	0	5.042
Overført	0	-79.922	0	0	0	-79.922
Værdireguleringer 31. december 2015	0	12.440	0	0	0	12.440
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	5	0	7.533	711	0	8.249
Afskrivninger	20	0	1.160	81	0	1.261
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	25	0	8.693	792	0	9.510
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.279	306.933	7.483	74	29.285	345.054
Afskrives over	50 år		4-10 år	4-10 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2015	353	9.018	3.685	1.724	14.780
Tilgange	19.798	0	0	8	19.806
Afgange	0	0	-348	0	-348
Kostpris 31. december 2015	20.151	9.018	3.337	1.732	34.238
Værdireguleringer 1. januar 2015	22.197	5.963	0	0	28.160
Modtaget udbytte	-4.450	0	0	0	-4.450
Årets resultat	24.639	0	0	0	24.639
Årets værdireguleringer	325	0	0	0	325
Årets opskrivninger	0	2.620	0	0	2.620
Overførsel	397	0	0	0	397
Værdireguleringer 31. december 2015	43.108	8.583	0	0	51.691
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	63.259	17.601	3.337	1.732	85.929

t.kr.	Modervirksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	781.925
Kostpris 31. december 2015	781.925
Værdireguleringer 1. januar 2015	-17.618
Modtaget udbytte	-18.000
Årets resultat	31.215
Overførsel	-3.680
Værdireguleringer 31. december 2015	-8.083
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	773.842

Dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel
	Benjamin Capital ApS	Vedbæk
Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel
JL Ejendomme A/S	Gentofte	50,00 %
JL Venture ApS	Gentofte	42,50 %
Fashion-Post ApS	København	40,00 %
Formula Selected	Allerød	50,00 %
Formula Kart Racing	Allerød	50,00 %
OTK	Allerød	50,00 %
One Engines	Allerød	50,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder registreringsafgifter med 9.591 t.kr., forsikringer med 786 t.kr. og andre forudbetalinger med 841 t.kr.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
11 Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 8.000 stk. a nom. 1,00 kr.	8	80
B anparter, 72.000 stk. a nom. 1,00 kr.	72	0
	<u>80</u>	<u>80</u>

For hver A-aktie gives ret til 20 stemmer, mens 1 B-aktie giver ret til 1 stemme.

Moderselskabets anpartskapital har uændret været 80 t.kr. de seneste 3 år.

Anpartskapitalen har udviklet sig således de seneste 3 år:

t.kr.	2015	2014	2013
Saldo primo	<u>80</u>	<u>80</u>	<u>80</u>
	<u>80</u>	<u>80</u>	<u>80</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	131.830	4.921	126.909	107.534
Gæld til banker	125.643	0	125.643	0
Ansvarlig lånekapital	<u>22.748</u>	<u>0</u>	<u>22.748</u>	<u>0</u>
	<u>280.221</u>	<u>4.921</u>	<u>275.300</u>	<u>107.534</u>

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Datterselskabet Benjamin Capital ApS har stillet bankkonti samt værdipapirer til sikkerhed for kreditfaciliteter hos koncernens kreditinstitutter. Kursværdien pr. 31. december 2015 af de pantsatte værdipapirer og bankkonti er 335.364 t.kr. Den samlede koncerngæld, som er omfattet af sikkerhedsstillelsen, udgør 347.543 t.kr. pr. 31. december 2015.

Datterselskabet Benjamin Capital har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for gæld til kreditinstitutter i datterselskaber og associerede selskaber svarende til en samlet gældsværdi pr. 31. december 2015 på 544.921 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Der er i koncernen deponeret ejerpantebreve i koncernens investeringsejendomme og grunde og bygninger til kreditinstitut, realkreditgæld og øvrige kreditorer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af ejendommene er pr. 31. december 2015 på 308.195 t.kr. Gælden udgør pr. 31. december 2015 231.211 t.kr.

Datterselskabet Formula Automobile A/S har stillet garanti over for SKAT på 200 t.kr., og garantier over for leverandører på i alt 5.975 t.kr. Datterselskabet formula Leasing A/S har ligeledes stillet garanti over for skat på 200 t.kr.

Datterselskabet Halmtorvet har stillet garanti overfor leverandører på 21.673 t.kr.

Datterselskabet Benjamin Capital ApS har stillet garanti overfor leverandører på 26.875 t.kr. Herudover har Benjamin Capital ApS afgivet en samlet krediterklæring på 7.500 tEUR til datterselskabet Bricks Mallorca, S.L.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncern

Datterselskaberne Benjamin Capital ApS og Benjamin Holding ApS har forpligtet sig til at investere yderligere henholdsvis 332 t.kr og 231 t.kr. i porteføljefonde, organiseret som kommanditselskabe.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i Benjamin-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

15 Nærtstående parter

Koncern

Laursen Holding af 28. oktober 2013 ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Moderselskab

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Johnny Laursen	Vedbæk Strandvej 494, 2590 Vedbæk	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.748	2.358
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	400	-1.460
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-24.964	-7.104
Udbytte fra associeret virksomhed	4.450	0
Finansielle indtægter	-806	-5.554
Finansielle omkostninger	4.296	9.935
Skat af årets resultat	20	-26.348
Øvrige reguleringer	65.968	-19.055
	<u>52.112</u>	<u>-47.228</u>
17 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-289.728	-26.761
Ændring i tilgodehavender	21.434	-16.997
Ændring i leverandørgæld m.v.	13.541	55.656
Andre ændringer i driftskapital	-71.229	-1.469
	<u>-325.982</u>	<u>10.429</u>
18 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	29.917	178.737
Kortfristet gæld til banker	-408.915	-222.199
	<u>-378.998</u>	<u>-43.462</u>