

TORERO HOLDING APS
Rued Langgaards Vej 6
2300 København S

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
30. september 2020

Mikael Glud
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsrapporten	15

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Torero Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2020 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. september 2020

Direktion

Mikael Glud
direktør

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

Til kapitalejeren i Torero Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Torero Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er virksomhedens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, virksomheden har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 30. september 2020

MAZARS

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 31 06 17 41

Dennis Herholdt Rasmussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43413

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Torero Holding ApS
Rued Langgaards Vej 6
2300 København S

CVR-nr.: 26 87 78 81

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Hjemsted: København

Direktion

Mikael Glud, direktør

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje obligationer, aktier og anparter i andre selskaber samt eje og drive ejendomme, herunder skov- og landbrug i ind- og udland.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 4.717.731, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 41.419.011.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Konsekvenserne af Covid-19 forventes at få mindre betydning for selskabet i 2020. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Derudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Torero Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Lejeindtægter og forpagtningsindtægter periodiseres og medtages i resultatopgørelsen med de i regnskabsåret svarende beløb.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af ejendom samt omkostninger til hestehold.

Af- og nedskrivninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger	50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	50 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Biologiske anlægsaktiver

Biologiske anlægsaktiver måles til dagsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Torero Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudtenettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi. 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris, svarende til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning		112.784	151.688
Andre driftsindtægter		3.888.590	87.072
Andre eksterne omkostninger		-655.826	-780.459
Bruttoresultat		3.345.548	-541.699
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	-263.444	-585.564
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		3.082.104	-1.127.263
Dagsværdiregulering biologiske aktiver		251.385	226.385
Resultat før finansielle poster		3.333.489	-900.878
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	918.873	54.672
Finansielle indtægter		477.714	79.230
Finansielle omkostninger		-12.345	-249.766
Resultat før skat		4.717.731	-1.016.742
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		4.717.731	-1.016.742
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		2.000.000	800.000
Overført resultat		2.717.731	-1.816.742
		4.717.731	-1.016.742

BALANCE 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 t.kr.
AKTIVER			
Biologiske aktiver		12.508.157	12.256.773
Grunde og bygninger		8.463.998	11.339.854
Produktionsanlæg og maskiner		996.426	1.062.855
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		868.811	750.256
Materielle anlægsaktiver	3	22.837.392	25.409.738
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	3.854.853	4.044.045
Finansielle anlægsaktiver		3.854.853	4.044.045
Anlægsaktiver i alt		26.692.245	29.453.783
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		75.931	99.585
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.982.636	4.886.546
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	5	72.429	0
Selskabsskat		17.538	14.387
Periodeafgrænsningsposter		10.000	0
Tilgodehavender		5.158.534	5.000.518
Værdipapirer		2.299.049	1.957.256
Værdipapirer		2.299.049	1.957.256
Likvide beholdninger		7.388.006	2.062.894
Omsætningsaktiver i alt		14.845.589	9.020.668
Aktiver i alt		41.537.834	38.474.451

BALANCE 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 t.kr.
PASSIVER			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført resultat		39.294.011	36.576.280
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	800.000
Egenkapital		41.419.011	37.501.280
Gæld til realkreditinstitutter		0	682.054
Langfristede gældsforpligtelser	6	0	682.054
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	0	31.073
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	6.700
Leverandører af varer og tjenesteydelser		118.823	231.868
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	21.476
Kortfristede gældsforpligtelser		118.823	291.117
Gældsforpligtelser i alt		118.823	973.171
Passiver i alt		41.537.834	38.474.451
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	36.576.280	800.000	37.501.280
Betalt ordinært udbytte	0	0	-800.000	-800.000
Årets resultat	0	2.717.731	2.000.000	4.717.731
Egenkapital 31. december 2019	<u>125.000</u>	<u>39.294.011</u>	<u>2.000.000</u>	<u>41.419.011</u>

NOTER

	2019	2018	
	kr.	t.kr.	
1 AF- OG NEDSKRIVNINGER AF MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER			
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	263.444	585.564	
	263.444	585.564	
der fordeler sig således:			
Bygninger	148.551	231.975	
Produktionsanlæg og maskiner	66.428	66.428	
Biler	48.465	287.161	
	263.444	585.564	
 2 INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER			
Andel af overskud i associerede virksomheder	1.094.549	919.261	
Andel af underskud i associerede virksomheder	-175.676	-779.356	
Øvrige bevægelser, netto	0	-85.233	
	918.873	54.672	
 3 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER			
	Grunde og byg-	Produktionsan-	Andre anlæg,
	ninger	læg og maskiner	driftsmateriel og
			inventar
Kostpris 1. januar 2019	9.580.917	1.328.567	2.074.832
Tilgang i årets løb	1.417.834	0	484.649
Afgang i årets løb	-1.221.198	0	-914.383
Kostpris 31. december 2019	9.777.553	1.328.567	1.645.098
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	1.208.063	265.712	1.324.577
Årets afskrivninger	217.550	66.429	48.465
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-112.058	0	-596.755
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	1.313.555	332.141	776.287
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	8.463.998	996.426	868.811

NOTER

	2019	2018
	kr.	t.kr.
4 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
Kostpris 1. januar 2019	8.409.923	8.409.923
Afgang i årets løb	-143.119	0
Overførsler i årets løb	-129.146	0
Kostpris 31. december 2019	8.137.658	8.409.923
Værdireguleringer 1. januar 2019	-4.365.878	-2.420.550
Årets resultat	918.873	139.905
Udbytte modtaget	-922.800	-2.000.000
Overførsler i årets løb	129.146	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-42.146	-85.233
Værdireguleringer 31. december 2019	-4.282.805	-4.365.878
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	3.854.853	4.044.045

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Letinvest ApS	Værløse	33%	1.551.579	-527.082
Innordic International A/S	Faaborg	23%	-1.550.014	-1.219.852
Innordic Sjælland ApS	Græsted	31%	10.846.318	3.557.198

	2019	2018
	kr.	t.kr.
5 TILGODEHAVENDER HOS VIRKSOMHEDSDELTAGERE OG LEDELSE		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	72.429	0

TILGODEHAVENDER HOS MEDLEMMER AF LEDELSEN

DIREKTION

Udestående gæld	72.429	0
Rentefod (%)	10,05%	0,00%

NOTER

6 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER

	Gæld 1. januar 2019	Gæld 31. december 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	<u>713.127</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>713.127</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

7 ANDRE USÆDVANLIGE FORHOLD I ÅRSRAPPORTEN

Fortjeneste ved salg af ejendom på t.kr. 3.839 indgår i resultatopgørelsen under Andre driftsindtægter

8 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Til sikkerhed for selskabets mellemværender er der pant i en depotafkastkonto med en kursværdi på t.kr. 105.

Til sikkerhed for udvalgte faciliteter er der stillet sikkerhed i erhvervskontoen på t.kr. 2.000.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Mikael Glud

Som Direktør
PID: 9208-2002-2-449626116933 NEM ID
Tidspunkt for underskrift: 30-09-2020 kl.: 09:53:29
Underskrevet med NemID

Dennis Herholdt Rasmussen

Som Revisor
PID: 9208-2002-2-556538726683 NEM ID
Tidspunkt for underskrift: 30-09-2020 kl.: 09:58:51
Underskrevet med NemID

Mikael Glud

Som Dirigent
PID: 9208-2002-2-449626116933 NEM ID
Tidspunkt for underskrift: 30-09-2020 kl.: 11:04:39
Underskrevet med NemID

This document has esignatur Agreement-ID: 1797ec14XPR2.40662758

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.