

Toft-Larsen Holding A/S

CVR-nr. 28710224

Oslo Plads 16, 3. tv.

2100 København Ø

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2016

Dirigent

Navn: Advokat Frederik Madsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Toft-Larsen Holding A/S
Oslo Plads 16, 3. tv.
2100 København Ø

CVR-nr.: 28710224
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Thomas Lars Hornbæk, formand
Frederik Erik Preben Madsen, næstformand
Anders Toft Larsen
Allan Søggaard Lambrechtsen Larsen
Anne Mette Toft Christensen
Lars Toft Larsen

Direktion

Allan Søggaard Lambrechtsen Larsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Toft-Larsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.05.2016

Direktion

Allan Søggaard Lambrechtsen
Larsen

Bestyrelse

Thomas Lars Hornbæk
formand

Frederik Erik Preben Madsen
næstformand

Anders Toft Larsen

Allan Søggaard Lambrechtsen
Larsen

Anne Mette Toft Christensen

Lars Toft Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Toft-Larsen Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Toft-Larsen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 20.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Baes
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter fra udlejning af fast ejendom.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, administrationsomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelseshonorar.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos associerede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Bygninger og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Kunst indregnes til kostpris og der foretages ikke afskrivninger herpå.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udskudt skat

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		104.000	152.550
Andre eksterne omkostninger		<u>(819.856)</u>	<u>(637.927)</u>
Bruttoresultat		(715.856)	(485.377)
Personaleomkostninger	1	(164.037)	(150.660)
Af- og nedskrivninger		<u>(264.847)</u>	<u>(186.636)</u>
Driftsresultat		(1.144.740)	(822.673)
Andre finansielle indtægter	2	11.034.578	13.286.154
Nedskrivning af finansielle aktiver		(988.447)	0
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.086.501)</u>	<u>(704.230)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.814.890	11.759.251
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.931.944)</u>	<u>(2.904.098)</u>
Årets resultat		<u>5.882.946</u>	<u>8.855.153</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		<u>3.882.946</u>	<u>6.855.153</u>
		<u>5.882.946</u>	<u>8.855.153</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		3.788.244	6.369.458
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.611.852	660.545
Indretning af lejede lokaler		77.528	118.132
Materielle anlægsaktiver	5	<u>5.477.624</u>	<u>7.148.135</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.500.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		111.443.287	1.485.957
Andre værdipapirer og kapitalandele		724.200	1.648.747
Andre tilgodehavender		33.479	38.739
Udskudt skat		448	0
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>117.701.414</u>	<u>3.173.443</u>
Anlægsaktiver		<u>123.179.038</u>	<u>10.321.578</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	106.832.709
Andre tilgodehavender		3.973.879	7.040.360
Tilgodehavender		<u>3.973.879</u>	<u>113.873.069</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		96.244.214	98.603.610
Værdipapirer og kapitalandele		<u>96.244.214</u>	<u>98.603.610</u>
Likvide beholdninger		<u>4.025.030</u>	<u>862.578</u>
Omsætningsaktiver		<u>104.243.123</u>	<u>213.339.257</u>
Aktiver		<u>227.422.161</u>	<u>223.660.835</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		224.159.624	220.276.678
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Egenkapital		<u>226.659.624</u>	<u>222.776.678</u>
Udskudt skat		0	6.584
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>6.584</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		216.552	227.119
Skyldig selskabsskat		543.171	614.370
Anden gæld		2.814	36.084
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>762.537</u>	<u>877.573</u>
Gældsforpligtelser		<u>762.537</u>	<u>877.573</u>
Passiver		<u><u>227.422.161</u></u>	<u><u>223.660.835</u></u>
Eventualforpligtelser	8		
Ejerforhold	9		
Hovedaktivitet	10		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	220.276.678	2.000.000	222.776.678
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	3.882.946	2.000.000	5.882.946
Egenkapital ultimo	500.000	224.159.624	2.000.000	226.659.624

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	161.500	145.000
Andre omkostninger til social sikring	0	1.890
Andre personaleomkostninger	2.537	3.770
	164.037	150.660
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	162.378	265.178
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	3.311.103	6.176.612
Valutakursreguleringer	76.986	55.215
Dagsværdireguleringer	5.550.960	5.267.312
Øvrige finansielle indtægter	1.933.151	1.521.837
	11.034.578	13.286.154
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	21.768	31.616
Dagsværdireguleringer	1.064.733	672.614
	1.086.501	704.230
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.938.996	2.928.723
Ændring af udskudt skat	(7.674)	(24.167)
Regulering vedrørende tidligere år	622	597
Effekt af ændrede skattesatser	0	(1.055)
	1.931.944	2.904.098

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	7.260.700	661.363	203.021
Tilgange	0	954.580	0
Afgange	(2.800.000)	0	0
Kostpris ultimo	4.460.700	1.615.943	203.021
Af- og nedskrivninger primo	(891.242)	(818)	(84.889)
Årets afskrivninger	(89.214)	(3.273)	(40.604)
Tilbageførsel ved afgange	308.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(672.456)	(4.091)	(125.493)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.788.244	1.611.852	77.528

I andre anlæg, driftsmidler og inventar indgår der kunst med 1.600 t.kr.

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	1.485.957	1.787.197	38.739
Tilgange	5.500.000	109.957.330	0	6.214
Afgange	0	0	0	(11.474)
Kostpris ultimo	5.500.000	111.443.287	1.787.197	33.479
Nedskrivninger primo	0	0	(138.450)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(988.447)	0
Dagsværdireguleringer	0	0	63.900	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(1.062.997)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.500.000	111.443.287	724.200	33.479

Noter

	<u>Udskudt skat kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	0
Tilgange	448
Afgange	0
Kostpris ultimo	<u>448</u>
Nedskrivninger primo	0
Årets nedskrivninger	0
Dagsværdireguleringer	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>448</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Dattervirksomheder:					
Stagsdal ApS	København	ApS	100,00	5.201.087	(286.413)

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Associerede virksomheder:					
Liberatio A/S	København	A/S	29,20	565.570.250	(433.271.300)

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
A-anparter	301.152	1,00	301.152
B-anparter	198.848	1,00	198.848
	<u>500.000</u>		<u>500.000</u>

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	500.000	500.000	500.000	500.000	170.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	330.000
Virksomhedskapital ultimo	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2015 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med sambeskatningens indtræden ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kilde-skat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Allan Søgaard Lambrechtsen Larsen, København

Lars Toft Larsen, København

Anders Toft Larsen, København

10. Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter er at besidde kapitalandele i associerede virksomheder samt forvaltning af selskabets aktiver.