



Toft-Larsen Holding A/S

Oslo Plads 16, 3.
2100 København Ø
CVR-nr. 28710224

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.05.2022

Frederik Erik Preben Madsen
dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2021	7
Balance pr. 31.12.2021	8
Egenkapitalopgørelse for 2021	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Toft-Larsen Holding A/S

Oslo Plads 16, 3.

2100 København Ø

CVR-nr.: 28710224

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Lars Toft Larsen, formand

Frederik Erik Preben Madsen, næstformand

Anders Toft Larsen

Allan Søgaard Lambrechtsen Larsen

Christian Würtz

Thomas Lars Hornbæk

Anne Mette Toft Christensen

Direktion

Allan Søgaard Lambrechtsen Larsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.05.2022

Direktion

Allan Søgaard Lambrechtsen Larsen

direktør

Bestyrelse

Lars Toft Larsen

formand

Frederik Erik Preben Madsen

næstformand

Anders Toft Larsen

**Allan Søgaard Lambrechtsen
Larsen**

Christian Würtz

Thomas Lars Hornbæk

Anne Mette Toft Christensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Toft-Larsen Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Toft-Larsen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

København, den 19.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Jørgensen Baes

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14956

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at besidde kapitalandele i associeret og tilknyttet virksomhed samt forvaltning af selskabets aktiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør for regnskabsåret 2021 et underskud på 501 t.kr. mod et overskud i regnskabsåret 2020 på 5.470 t.kr. Selskabets resultat er positivt påvirket af realiserede og urealiserede kursgevinster fra investeringer i børsnoterede værdipapirer.

Ledelsen anser årets resultat som værende tilfredsstillende

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(913.772)	(1.200.477)
Personaleomkostninger	1	(537.370)	(526.795)
Af- og nedskrivninger	2	(47.958)	(47.958)
Driftsresultat		(1.499.100)	(1.775.230)
Andre finansielle indtægter	3	4.584.439	12.436.526
Nedskrivning af finansielle aktiver		(255.535)	(2.617.913)
Andre finansielle omkostninger	4	(3.345.129)	(248.601)
Resultat før skat		(515.325)	7.794.782
Skat af årets resultat	5	14.124	(2.324.920)
Årets resultat		(501.201)	5.469.862
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(501.201)	5.469.862
Resultatdisponering		(501.201)	5.469.862

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		3.516.488	3.564.446
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.332.080	2.028.080
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	6	5.848.568	5.592.526
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.504.483	9.751.128
Kapitalandele i associerede virksomheder		111.443.287	111.443.287
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.022.400	979.800
Deposita		61.048	61.048
Andre tilgodehavender		2.538.914	1.504.870
Finansielle aktiver	7	124.570.132	123.740.133
Anlægsaktiver		130.418.700	129.332.659
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.209.583	4.029.812
Udskudt skat		55.984	34.000
Andre tilgodehavender		58.444	411.228
Tilgodehavende skat		36.025	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		655.474	70.465
Tilgodehavender		8.015.510	4.545.505
Andre værdipapirer og kapitalandele		111.468.931	107.604.963
Værdipapirer og kapitalandele		111.468.931	107.604.963
Likvide beholdninger		422.571	390.414
Omsætningsaktiver		119.907.012	112.540.882
Aktiver		250.325.712	241.873.541

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	8, 9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		227.847.025	228.348.226
Egenkapital		228.347.025	228.848.226
Udskudt skat		9.000	0
Hensatte forpligtelser		9.000	0
Bankgæld		6.575.479	3.588.241
Leverandører af varer og tjenesteydelser		89.856	259.228
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	71.448
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		9.131.768	6.396.868
Skyldig skat		0	457.612
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	84.975
Anden gæld		6.172.584	2.166.943
Kortfristede gældsforpligtelser		21.969.687	13.025.315
Gældsforpligtelser		21.969.687	13.025.315
Passiver		250.325.712	241.873.541
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	228.348.226	228.848.226
Årets resultat	0	(501.201)	(501.201)
Egenkapital ultimo	500.000	227.847.025	228.347.025

Noter

1 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	466.000	466.000
Andre omkostninger til social sikring	43.376	49.920
Andre personaleomkostninger	27.994	10.875
	537.370	526.795
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

2 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	47.958	47.958
	47.958	47.958

3 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	184.851	39.324
Dagsværdireguleringer	2.224.729	10.990.587
Øvrige finansielle indtægter	2.174.859	1.406.615
	4.584.439	12.436.526

4 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	602.000	248.601
Dagsværdireguleringer	2.743.129	0
	3.345.129	248.601

5 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	0	2.310.920
Ændring af udskudt skat	(13.000)	14.000
Regulering vedrørende tidligere år	(1.124)	0
	(14.124)	2.324.920

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	4.187.900	2.044.443	203.021
Tilgange	0	304.000	0
Kostpris ultimo	4.187.900	2.348.443	203.021
Af- og nedskrivninger primo	(623.454)	(16.363)	(203.021)
Årets afskrivninger	(47.958)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(671.412)	(16.363)	(203.021)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.516.488	2.332.080	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	14.775.030	111.443.287	798.750	61.048	1.504.870
Tilgange	8.890	0	0	0	1.034.044
Kostpris ultimo	14.783.920	111.443.287	798.750	61.048	2.538.914
Opskrivninger primo	0	0	181.050	0	0
Årets opskrivninger	0	0	42.600	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	223.650	0	0
Nedskrivninger primo	(5.023.902)	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	(255.535)	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(5.279.437)	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.504.483	111.443.287	1.022.400	61.048	2.538.914

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Stagsdal ApS	København	ApS	100,00
Boucher-Larsen Ltd	Canada	Ltd	100,00
Selskabet af 24. maj 2017 ApS	København	ApS	10,00
Selskabet af 29. august 2020 ApS	København	ApS	10,00
Selskabet af 12. februar 2021 ApS	København	ApS	10,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Liberatio A/S	København	A/S	29,20

8 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-aktier	301.152	1	301.152
B-aktier	198.848	1	198.848
	500.000		500.000

9 Egne kapitalandele

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds- kapital %
A-aktier	11.218	11.218	2,24
Beholdning af egne kapitalandele	11.218	11.218	2,24

10 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	111.468.931
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(518.400)

11 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til bankforbindelse. Kautionen udgør i alt 12 mio.kr., svarende til den samlede kreditramme de tilknyttede virksomheder har i banken.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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 anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter fra udlejning af fast ejendom.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

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

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

Skat

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

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

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Grunde og 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.
Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

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, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Andre finansielle forpligtelser

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