inforevision
- mere end revision

# TLU Holding ApS

Krydderivej 6
2610 Rødovre

CVR-nr. 60246319

## Årsrapport 2021/22

1. oktober 2021 - 30. september 2022

Fremlagt og godkendt på ordinær generalforsamling, den 8. februar 2023

Ejner Peter Rasmussen

# Indholdsfortegnelse


| | |
|---|---|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsesberetning | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Resultatdisponering | 9 |
| Aktiver | 10 |
| Passiver | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13 |

# Selskabsoplysninger

**Selskab**
TLU Holding ApS
Krydderivej 6
2610 Rødovre

CVR-nr.: 60246319

**Direktion**
Ejner Peter Rasmussen

**Revisor**
inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Ulrik Fog Christensen, statsautoriseret revisor

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering, finansiering og anden dermed beslægtet virksomhed efter direktionens skøn

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på DKK -3.023.516 mod DKK 8.912.121 sidste år. Egenkapitalen udgjorde på balancedagen DKK 33.703.668.

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for TLU 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. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 8. februar 2023

**I direktionen**

Ejner Peter Rasmussen
*Direktør*

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til anpartshaveren i TLU Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TLU Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## 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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav.

Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 8. februar 2023

inforevision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 19263096



Ulrik Fog Christensen
*Statsautoriseret revisor*
*mne29419*

# Anvendt regnskabspraksis

## Information om regnskabsklasse

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens Regnskabsklasse B.

Der er tilvalgt enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år.

## Ændring i anvendt regnskabspraksis

Der er foretaget en ændring i den anvendte regnskabspraksis vedrørende klassificering af andre værdipapirer og kapitalandele. Disse vil fra nu af blive præsenteret som omsætningsaktiver i stedet for finansielle anlægsaktiver, for at give et mere retvisende billede.

Ændringen i anvendt regnskabspraksis vil ikke have nogen indvirkning på resultatet.

Der er ligeledes foretaget tilpasning af sammenligningstal.

## Generelt om indregning og måling

Årsregnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes Danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

# Anvendt regnskabspraksis, fortsat

## Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet standardkurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

## Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

## Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste/-tab omfatter "Eksterne omkostninger".

## Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

## Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle indtægter omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester, realiserede og urealiserede fortjenester ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, modtagne udbytter samt rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

## Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Øvrige finansielle omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakurstab, realiserede og urealiserede tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele.

## Balancen

Balancen er opstillet i kontoform.

## Aktiver

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, obligationer og unoterede anparter og aktier, som måles til dagsværdi på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

# Anvendt regnskabspraksis, fortsat

## Passiver

## Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Hensættelser til udskudt skat og selskabsskat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, og under hensyntagen til den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

## Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

# Resultatopgørelse

| | Note | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|---|
| | | DKK | DKK |
| **Bruttotab** | | **-38.438** | **-48.750** |
| Finansielle indtægter | 1 | 5.265.088 | 9.260.681 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -8.250.166 | -299.810 |
| **Resultat før skat** | | **-3.023.516** | **8.912.121** |
| Skat af årets resultat | 3 | 0 | 0 |
| **Årets resultat** | | **-3.023.516** | **8.912.121** |

# Resultatdisponering

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |
| Årets resultat foreslås disponeret således: | | |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Overført til overført resultat | -4.223.516 | 7.712.121 |
| **Årets resultat** | **-3.023.516** | **8.912.121** |

# Aktiver

| | Note | 30-09-2022 | 30-09-2021 |
|---|---|---|---|
| | | DKK | DKK |
| Tilgodehavende selskabsskat | 3 | 1.183.035 | 546.802 |
| **Tilgodehavender** | | **1.183.035** | **546.802** |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 4, 5, 6 | 43.835.347 | 42.887.579 |
| **Værdipapirer og kapitalandele** | | **43.835.347** | **42.887.579** |
| **Likvide beholdninger** | 6 | **301.643** | **4.625.865** |
| **Omsætningsaktiver** | | **45.320.025** | **48.060.246** |
| **Aktiver i alt** | | **45.320.025** | **48.060.246** |

# Passiver

| | Note | 30-09-2022 | 30-09-2021 |
|---|---|---|---|
| | | DKK | DKK |
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | 32.003.668 | 36.227.184 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 1.200.000 | 1.200.000 |
| **Egenkapital** | | **33.703.668** | **37.927.184** |
| Gæld til kreditinstitutter | | 11.305.945 | 9.819.782 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 268.538 | 271.750 |
| Anden gæld | | 41.874 | 41.530 |
| **Kortfristede gældsforpligtelser** | | **11.616.357** | **10.133.062** |
| **Gældsforpligtelser** | | **11.616.357** | **10.133.062** |
| **Passiver i alt** | | **45.320.025** | **48.060.246** |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 6 | | |
| Eventualaktiver | 7 | | |

# Egenkapitalopgørelse

| | Virksom-hedskapital | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsåret | I alt |
|---|---|---|---|---|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital pr. 1. oktober 2020 | 500.000 | 28.515.063 | 1.200.000 | 30.215.063 |
| Udbetalt udbytte | | 0 | -1.200.000 | -1.200.000 |
| Overført via resultatdisponeringen | | 7.712.121 | 1.200.000 | 8.912.121 |
| **Egenkapital pr. 1. oktober 2021** | **500.000** | **36.227.184** | **1.200.000** | **37.927.184** |
| Udbetalt udbytte | | 0 | -1.200.000 | -1.200.000 |
| Overført via resultatdisponeringen | | -4.223.516 | 1.200.000 | -3.023.516 |
| **Egenkapital pr. 30. september 2022** | **500.000** | **32.003.668** | **1.200.000** | **33.703.668** |

# Noter

## 1. Finansielle indtægter

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |
| Andre finansielle indtægter | 5.265.088 | 9.260.681 |
| **I alt** | **5.265.088** | **9.260.681** |

## 2. Finansielle omkostninger

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |
| Øvrige finansielle omkostninger | 8.250.166 | 299.810 |
| **I alt** | **8.250.166** | **299.810** |

## 3. Skat af årets resultat

| | Selskabs-skat | Udskudt skat | Skat af årets resultat |
|---|---|---|---|
| | DKK | DKK | DKK |
| Skyldig pr. 1. oktober 2021 | -546.802 | 0 | |
| Betalt vedrørende tidligere år | 211.100 | | |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 | 0 |
| Betalt udbytteskat | -847.333 | | |
| **Skyldig pr. 30. september 2022** | **-1.183.035** | **0** | |
| **Skat af årets resultat i resultatopgørelsen** | | | **0** |
| *Som er indregnet således i balancen:* | | | |
| Kortfristet tilgodehavende (omsætningsaktiv) | -1.183.035 | 0 | |
| **I alt** | **-1.183.035** | **0** | |

# Noter, fortsat

## 4. Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, unoterede andele

For unoterede kapitalandele, som er målt til dagsværdi, er målingen foretaget i overensstemmelse med metode 3 i dagsværdihierarkiet. Målingen baserer sig på forskellige metoder afhængig af de underliggende virksomheders udviklingsstadier, forventet markedsudvikling og kommercialiseringsmuligheder samt udvikling i virksomhedernes forventede indtjening. De anvendte værdiansættelsesmetoder omfatter {multiple-beregninger for sammenlignelige handler, DCF model, pris på nylige foretagne investeringer, herunder kapitalforhøjelser, hvor der forskydning i ejerandele}. De væsentligste forudsætninger omfatter:

Værdierne er opgjort som andelen af de underliggende virksomheders markedsværdi af egenkapitalen. Markedsværdien af egenkapitalen er baseret på Net Asset Value (Fair Value), baseret på en indregning af selskabets ejendomme til dagsværdi, samt en regulering af prioritetsgælden til kursværdi.

| | | |
|---|---|---|
| Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi | DKK | 1.399.053 |
| Dagsværdi pr. 30-09-2022 | DKK | 14.908.777 |

## 5. Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser (metode 1 i dagsværdihierarkiet).

**Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:**

| | | |
|---|---|---|
| Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi | DKK | -7.933.895 |
| Dagsværdi pr. 30-09-2022 | DKK | 28.926.569 |

## 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

| | 2021/22 | |
|---|---|---|
| | **Nominel værdi af sikkerhedsstillelsen/gæld** | **Regnskabsmæssig værdi af aktiver stillet til sikkerhed** |
| | DKK | DKK |
| Værdipapirer deponeret til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut | 43.835.347 | 43.835.347 |
| Likvider deponeret til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut | 301.643 | 301.643 |

## 7. Eventualaktiver

| | **2021/22** |
|---|---|
| | DKK |
| Ikke-indregnede udskudte skatteaktiver som følge af uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede kildeartstab på aktier. | 7.096.296 |