

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2020 - 30. SEPTEMBER 2021

TLU HOLDING APS

Kryddervej 6

2610 Rødovre

CVR-nr. 60 24 63 19

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 1/2 2022


EJNER PETER RASMUSSEN

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-9
Resultatopgørelse 1. oktober 2020 - 30. september 2021	10
Balance pr. 30. september 2021	11-12
Egenkapitalopgørelse pr. 30. september 2021	13
Noter	14-15

TLU Holding ApS
Krydderivej 6
2610 Rødovre

CVR-nummer 60 24 63 19

39. regnskabsår

Hjemsted: Rødovre

Direktion

Ejner Peter Rasmussen

Revision

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

Ulrik Fog Christensen, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

TLU Holding A/S' formål er at foretage investeringer i børsnoterede selskaber. Desuden har selskabet foretaget investeringer i unoterede aktier.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Kursudviklingen og udbytteindtægterne i selskabets anlægsinvesteringer i aktier har udviklet sig positivt i regnskabsåret og har resulteret i en samlet kursgevinst.

En del af selskabets værdipapirbeholdning består af vanskeligt omsættelige værdipapirer i form af unoterede tyske ejendomsaktier.

Resultatet af selskabets aktiviteter har i regnskabsåret samlet udvist en tilfredsstillende indtjening og har indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. september 2021.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 24. januar 2022

I direktionen


Ejner Peter Rasmussen
Adm. direktør

Til kapitalejeren i TLU Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TLU Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 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 revisionsbevis er 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 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 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 revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * 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 væsentlig 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 24. januar 2022

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19 26 30 96)



Ulrik Fog Christensen
Statsautoriseret revisor
mne29419

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet 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. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen 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 afskrivning 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.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

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

RESULTATOPGØRELSEN**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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

Selskabet anvender acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er opført under finansielle indtægter og finansielle omkostninger.

BALANCEN**AKTIVER****Finansielle anlægsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, unoterede aktier og anparter.

Børsnoterede aktier, unoterede aktier og anparter, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, er målt til dagsværdi, hvilket for børsnoterede aktier svarer til balancedagens kursværdi.

Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

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.

PASSIVER**Egenkapital**

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

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22,0% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de 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.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Note		2020/21	2019/20
	Andre eksterne omkostninger	-48.750	-38.750
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-48.750	-38.750
1	Andre finansielle indtægter	9.260.682	3.374.193
2	Øvrige finansielle omkostninger	-299.810	-380.675
	RESULTAT FØR SKAT	8.912.122	2.954.768
3	Skat af årets resultat	0	0
	ÅRETS RESULTAT	8.912.122	2.954.768

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	7.712.122	1.754.768
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.200.000	1.200.000
ÅRETS RESULTAT	8.912.122	2.954.768

<u>Note</u>		<u>30/9 2021</u>	<u>30/9 2020</u>
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>42.887.579</u>	<u>40.137.880</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>42.887.579</u>	<u>40.137.880</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>42.887.579</u>	<u>40.137.880</u>
3	Tilgodehavende selskabsskat	<u>546.802</u>	<u>569.191</u>
	TILGODEHAVENDER	<u>546.802</u>	<u>569.191</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>4.625.865</u>	<u>3.005</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>5.172.667</u>	<u>572.196</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>48.060.246</u></u>	<u><u>40.710.076</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/9 2021</u>	<u>30/9 2020</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	36.227.184	28.515.062
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>1.200.000</u>	<u>1.200.000</u>
EGENKAPITAL	<u>37.927.184</u>	<u>30.215.062</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	9.819.782	10.178.942
Gældsbreve	271.750	265.904
Anden gæld	<u>41.530</u>	<u>50.168</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>10.133.062</u>	<u>10.495.014</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>10.133.062</u>	<u>10.495.014</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>48.060.246</u></u>	<u><u>40.710.076</u></u>

- 4 Eventualaktiver
- 5 Pantsætninger
- 6 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, unoterede andele
- 7 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, børsnoterede værdipapirer

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/10 2019	500.000	26.760.294	1.000.000	28.260.294
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>1.754.768</u>	<u>1.200.000</u>	<u>2.954.768</u>
Egenkapital pr. 1/10 2020	500.000	28.515.062	1.200.000	30.215.062
Udloddet udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>7.712.122</u>	<u>1.200.000</u>	<u>8.912.122</u>
Egenkapital pr. 30/9 2021	<u>500.000</u>	<u>36.227.184</u>	<u>1.200.000</u>	<u>37.927.184</u>

<u>1</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>9.260.682</u>	<u>3.374.193</u>
	I ALT	<u><u>9.260.682</u></u>	<u><u>3.374.193</u></u>

<u>2</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>299.810</u>	<u>380.675</u>
	I ALT	<u><u>299.810</u></u>	<u><u>380.675</u></u>

<u>3</u>	<u>Selskabsskat og udskudt skat</u>				
		<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resul- tatopgørelsen</u>	<u>2019/20</u>
	Tilgodehavende pr. 1/10 2020	-569.191	0		
	Modtaget i året	358.091	0		
	Betalt udbytteskat i året	-335.702	0		
	Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	SKYLDIG PR. 30/9 2021	<u><u>-546.802</u></u>	<u><u>0</u></u>		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

4 Eventualaktiver

Selskabet har udskudte skatteaktiver på t.kr. 6.109, (2019/20: t.kr. 7.693) som følge af uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede kurstab på aktier.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirer med en balanceværdi på 42,9 mio. kr., og de likvide beholdninger med en balanceværdi på 4,6 mio. kr. er deponeret til sikkerhed for mellemværende med kreditgiver.

6 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:

Øvrige virksomheder::

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	1.649.829
Dagsværdi pr. 30/9 2021	6.888.191

7 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	6.057.260
Dagsværdi pr. 30/9 2021	35.999.388