



## Tora A/S

Birkedam 10  
6000 Kolding  
CVR-nr. 20912391

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
15.03.2021

---

**Øjvind Hulgaard**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Pengestrømsopgørelse for 2020	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Tora A/S

Birkedam 10

6000 Kolding

CVR-nr.: 20912391

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Øjvind Hulgaard, formand

Jesper Werner Jensen

Carsten Henrik Ørssleff

Jan Frøling Elsner

Flemming Kühl

## Direktion

Jesper Werner Jensen

Jan Frøling Elsner

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Tora 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 10.03.2021

## Direktion

**Jesper Werner Jensen**

**Jan Frøling Elsner**

## Bestyrelse

**Øjvind Hulgaard**  
formand

**Jesper Werner Jensen**

**Carsten Henrik Ørssleff**

**Jan Frøling Elsner**

**Flemming Kühl**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Tora A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tora A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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. Fejlinformation 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 brugerne 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.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 herudover 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.

Kolding, den 10.03.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Lars Ørum Nielsen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26771

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	49.947	35.721	46.736	61.698	44.421
Driftsresultat	14.511	1.829	14.519	23.986	12.279
Resultat af finansielle poster	(718)	(416)	(337)	(583)	(228)
Årets resultat	10.750	1.081	11.055	18.255	9.395
Balancesum	83.997	85.339	85.399	113.629	90.565
Investeringer i materielle aktiver	4.645	5.786	3.086	10.154	9.216
Egenkapital	49.334	35.268	44.186	43.131	32.875
Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.829	(244)	48.888	8.161	8.524
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.471)	(5.638)	(2.921)	(10.057)	(8.680)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(18.927)	(995)	(39.801)	5.003	10.134
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	25,41	2,72	25,32	48,04	26,33
Soliditetsgrad (%)	58,73	41,33	51,74	37,96	36,30

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets vigtigste hovedaktivitet er underleverancer af metalvarer til større industrivirksomheder. Selskabet tilbyder endvidere totalløsninger samt lager-/logistikløsninger.

### **Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet er pr. 01.01.2020 fusioneret med søsterselskabet Birkedam ApS. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere omtale heraf.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat blev et overskud på 10.750 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende og på niveau med det forventede for året.

Der er igen i år investeret i ny teknologi og maskiner således at TORA A/S til stadighed kan imødekomme de krav som markedet stiller til f.eks. høj produktkvalitet og leveringssikkerhed.

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer for regnskabsåret 2021 et resultat ca. på niveau med 2020. Som følge af COVID-19 er forudsigelsen af det forventede resultat dog forbundet med højere usikkerhed end normalt.

### **Videnressourcer**

Selskabets medarbejdere modtager løbende træning og uddannelse i nye teknologier og maskiner for på den måde at fastholde en vidensbaseret produktion.

Selskabet er ISO 9001, ISO 18001 og EN 1090-1 certificeret.

### **Miljømæssige forhold**

Selskabet er ISO 14001 certificeret.

Produktionen er tilrettelagt med mindst mulig belastning af miljøet, og ved planlægning af nyinvesteringer indgår miljøpåvirkningen altid som en væsentlig parameter.

### **Klimamæssige forhold**

Selskabet arbejder aktivt på alle niveauer med nedbringelse af selskabets samlede CO2 aftryk, og selskabet har et mål om 50% reduktion i 2025.

# Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>49.946.914</b>	<b>35.721.163</b>
Personaleomkostninger	2	(31.379.636)	(30.410.406)
Af- og nedskrivninger	3	(4.056.745)	(3.481.624)
<b>Driftsresultat</b>		<b>14.510.533</b>	<b>1.829.133</b>
Andre finansielle indtægter	4	144.984	223.429
Andre finansielle omkostninger	5	(863.154)	(639.502)
<b>Resultat før skat</b>		<b>13.792.363</b>	<b>1.413.060</b>
Skat af årets resultat	6	(3.042.696)	(331.701)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>10.749.667</b>	<b>1.081.359</b>

# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Produktionsanlæg og maskiner		25.391.100	25.517.623
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.656.860	2.502.375
Indretning af lejede lokaler		23.754	31.045
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>28.071.714</b>	<b>28.051.043</b>
Deposita		1.060.899	1.238.957
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>1.060.899</b>	<b>1.238.957</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>29.132.613</b>	<b>29.290.000</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.473.391	3.569.272
Varer under fremstilling		2.660.104	2.430.066
Fremstillede varer og handelsvarer		11.385.939	16.254.891
<b>Varebeholdninger</b>		<b>18.519.434</b>	<b>22.254.229</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.557.272	27.310.089
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.000.402	0
Andre tilgodehavender		754.878	1.544.579
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	86.781
Periodeafgrænsningsposter	10	1.554.448	1.781.692
<b>Tilgodehavender</b>		<b>34.867.000</b>	<b>30.723.141</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.477.798</b>	<b>3.071.400</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>54.864.232</b>	<b>56.048.770</b>
<b>Aktiver</b>		<b>83.996.845</b>	<b>85.338.770</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	11	2.000.000	1.800.000
Overført overskud eller underskud		43.333.708	33.467.579
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>49.333.708</b>	<b>35.267.579</b>
Udskudt skat	12	2.464.000	2.291.744
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.464.000</b>	<b>2.291.744</b>
Leasingforpligtelser		8.363.766	9.973.694
Anden gæld		851.928	288.497
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>9.215.694</b>	<b>10.262.191</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	3.484.928	3.374.083
Bankgæld		2.502.238	4.526.616
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.321.414	10.359.007
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	17.407.579
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.887.440	0
Anden gæld		3.787.423	1.849.971
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.983.443</b>	<b>37.517.256</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>32.199.137</b>	<b>47.779.447</b>
<b>Passiver</b>		<b>83.996.845</b>	<b>85.338.770</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	19		
Koncernforhold	20		

# Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.800.000	33.467.579	0	35.267.579
Effekt af virksomhedskøb o.l.	200.000	4.916.462	0	5.116.462
Udbetalt ordinært udbytte	0	(1.800.000)	0	(1.800.000)
Årets resultat	0	6.749.667	4.000.000	10.749.667
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.000.000</b>	<b>43.333.708</b>	<b>4.000.000</b>	<b>49.333.708</b>

Selskabet er med virkning pr. 1. januar 2020 fusioneret med søsterselskabet Birkedam ApS med Tora A/S som det fortsættende selskab. Effekten heraf indgår i egenkapitalopgørelsen under linjen "Effekt af virksomhedskøb o.l.".

# Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		14.510.533	1.829.133
Af- og nedskrivninger		4.068.816	3.481.624
Ændringer i arbejdskapital	14	5.397.983	(2.274.720)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>23.977.332</b>	<b>3.036.037</b>
Modtagne finansielle indtægter		144.984	223.429
Betalte finansielle omkostninger		(863.154)	(639.502)
Refunderet/(betalt) skat		(430.497)	(2.864.133)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>22.828.665</b>	<b>(244.169)</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(3.669.141)	(5.786.100)
Salg af materielle aktiver		20.000	184.500
Køb af finansielle aktiver		0	(36.086)
Salg af finansielle aktiver		178.057	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.471.084)</b>	<b>(5.637.686)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>19.357.581</b>	<b>(5.881.855)</b>
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.500.000	5.188.223
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.999.083)	(4.105.801)
Udbetalt udbytte		(1.800.000)	(10.000.000)
Finansiering via tilknyttede virksomheder		(15.627.723)	7.922.287
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(18.926.806)</b>	<b>(995.291)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>430.775</b>	<b>(6.877.146)</b>
Likvider primo		(1.455.215)	5.421.931
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(1.024.440)</b>	<b>(1.455.215)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.477.798	3.071.400
Kortfristet gæld til banker		(2.502.238)	(4.526.615)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(1.024.440)</b>	<b>(1.455.215)</b>

# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	27.176.765	26.911.858
Pensioner	1.892.690	1.780.454
Andre omkostninger til social sikring	398.659	427.153
Andre personaleomkostninger	1.911.522	1.290.941
	<b>31.379.636</b>	<b>30.410.406</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	66	68

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Direktion	1.465.960	1.497.780
Bestyrelse	75.000	75.000
	<b>1.540.960</b>	<b>1.572.780</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på materielle aktiver	4.068.816	3.577.323
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(12.071)	(95.699)
	<b>4.056.745</b>	<b>3.481.624</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	143.666	208.649
Renteindtægter i øvrigt	1.318	14.780
	<b>144.984</b>	<b>223.429</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	304.951	214.384
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	181.945
Renteomkostninger i øvrigt	160.475	188.583
Valutakursreguleringer	361.264	12.507
Øvrige finansielle omkostninger	36.464	42.083
	<b>863.154</b>	<b>639.502</b>

## 6 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	2.887.440	0
Ændring af udskudt skat	155.256	418.482
Refusion i sambeskatning	0	(86.781)
	<b>3.042.696</b>	<b>331.701</b>

## 7 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
Overført resultat	6.749.667	1.081.359
	<b>10.749.667</b>	<b>1.081.359</b>

## 8 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	71.995.236	4.947.663	219.159
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	665.000	0
Tilgange	3.262.056	718.020	0
Afgange	0	(1.093.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>75.257.292</b>	<b>5.237.683</b>	<b>219.159</b>
Af- og nedskrivninger primo	(46.477.613)	(2.445.288)	(188.114)
Overførsler	0	(224.654)	0
Årets afskrivninger	(3.388.579)	(672.946)	(7.291)
Tilbageførsel ved afgange	0	762.065	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(49.866.192)</b>	<b>(2.580.823)</b>	<b>(195.405)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.391.100</b>	<b>2.656.860</b>	<b>23.754</b>
Ikke-ejede aktiver	17.601.349	738.468	0



## 9 Finansielle aktiver

	<b>Deposita kr.</b>
Kostpris primo	1.238.957
Tilgange	30.900
Afgange	(208.958)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.060.899</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.060.899</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende næste regnskabsår.

## 11 Virksomhedskapital

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
Aktier	2.000	1.000	2.000.000
	<b>2.000</b>		<b>2.000.000</b>

## 12 Udskudt skat

	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Materielle aktiver	2.573.744	2.291.744
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>2.573.744</b>	<b>2.291.744</b>

	<b>2020 kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	2.291.744
Indregnet i resultatopgørelsen	282.000
<b>Ultimo</b>	<b>2.573.744</b>

### 13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Leasingforpligtelser	3.484.928	3.374.083	8.363.766	540.172
Anden gæld	0	0	851.928	851.928
	<b>3.484.928</b>	<b>3.374.083</b>	<b>9.215.694</b>	<b>1.392.100</b>

Anden gæld indregnet under langfristede gældsforpligtelser vedrører feriepenge til indefrysning for perioden 01.09.19 til 31.08.20 jf. den nye ferielov. Beløbet forfalder til betaling i takt med at de omfattede medarbejdere forlader arbejdsmarkedet.

### 14 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	3.734.795	(7.462.502)
Ændring i tilgodehavender	(222.789)	7.414.798
Ændring i leverandørgæld mv.	1.885.977	(2.227.016)
	<b>5.397.983</b>	<b>(2.274.720)</b>

### 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	48.874.393	58.112.988
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	48.648.118	58.112.988

Der er indgået aftale om leje af erhvervslokaler med tilknyttede virksomheder. Lejemålet har en opsigelsesperiode på 10 år.

Der er indgået aftale om operationel leasing af driftsmidler, hvor den samlede leasingforpligtelse udgør 226 t.kr. Restløbetiden udgør op til 15 måneder.

### 16 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Tora Holding ApS som administrationselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet hæfter for søsterselskabets, Tora Ejendomme A/S, mellemværende med realkreditinstitut. Det

samlede mellemværende pr. statusdagen udgjorde 26.158 t.kr. (2019: 28.872 t.kr.).

#### **18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Tora Holding ApS, Birkedam 10C, 6000 Kolding.

#### **19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

#### **20 Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Tora Holding ApS, Birkedam 10C, 6000 Kolding.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Manglende sammenlignelighed

I regnskabsåret er selskabet fusioneret med søsterselskabet Birkedam ApS pr. 01.01.2020. Ved fusionen er book value-metoden anvendt, hvorfor der ikke er foretaget tilpasning af sammenligningstal. Resultatopgørelsen og balancen for regnskabsåret 2019 indeholder på denne baggrund ikke regnskabstal for Birkedam ApS.

## 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.

## Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

## 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

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af 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.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede og associerede 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

Produktionsanlæg og maskiner samt 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

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

### 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. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i

sambeskatningen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **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.

### **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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### **Finansielle leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.