

Tora Holding ApS

Birkedam 10 C

6000 Kolding

CVR-nr. 27778747

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.03.2018

Dirigent

Navn: Øjvind Hulgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tora Holding ApS
Birkedam 10 C
6000 Kolding

CVR-nr.: 27778747
Stiftet: 01.06.2004
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Jan Frøling Elsner
Jesper Werner Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Tora Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 21.03.2018

Direktion

Jan Frøling Elsner

Jesper Werner Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tora Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tora Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 21.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Johnny Normann Krogh
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9692

Ledelsesberetning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	79.546	58.297	61.533	47.349	38.250
Driftsresultat	41.710	26.233	34.692	15.826	11.633
Resultat af finansielle poster	(700)	(521)	(51)	418	(171)
Årets resultat	31.979	20.047	26.583	11.469	9.619
Samlede aktiver	235.768	201.652	188.629	158.319	144.249
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.454	9.788	9.520	6.528	4.232
Egenkapital	102.310	86.331	86.284	69.599	70.838
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	33,9	23,2	34,1	16,3	14,6
Soliditetsgrad (%)	43,4	42,8	45,7	44,0	49,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

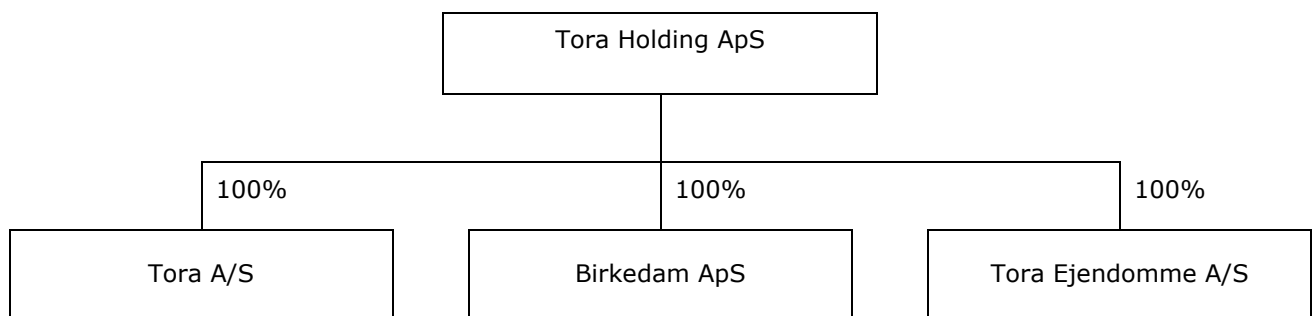
Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er underleverancer af metalvarer til større industrivirksomheder.

Koncernen tilbyder endvidere totalløsninger samt lager- og logistikløsninger.

Herudover ejer og udlejer koncernen fast ejendom, samt stiller ledelsesressourcer til rådighed for andre virksomheder.

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et resultat på 31.979 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for regnskabsåret 2018 en aktivitet og et resultat, der er på niveau med det i 2017 realiserede.

Der vil i 2018 fortsat ske investering i ny teknologi og udvikling af højteknologisk produktionsapparat.

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

Koncernen er ISO 14001 certificeret.

Produktionen er tilrettelagt med mindst mulig belastning af miljøet.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		79.546	58.297
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		1.990	2.457
Personaleomkostninger	2	(37.036)	(29.847)
Af- og nedskrivninger	3	(2.790)	(4.674)
Driftsresultat		41.710	26.233
Andre finansielle indtægter		1.566	1.383
Andre finansielle omkostninger		(2.266)	(1.904)
Resultat før skat		41.010	25.712
Skat af årets resultat	4	(9.031)	(5.665)
Årets resultat	5	31.979	20.047

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Investeringsejendomme		91.040	88.880
Produktionsanlæg og maskiner		23.430	18.076
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.099	1.062
Indretning af lejede lokaler		45	73
Materielle anlægsaktiver	6	117.614	108.091
Kapitalandele i associerede virksomheder		900	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.610	0
Finansielle anlægsaktiver	7	9.510	0
Anlægsaktiver		127.124	108.091
Råvarer og hjælpematerialer		3.880	4.915
Varer under fremstilling		2.772	1.721
Fremstillede varer og handelsvarer		8.594	6.948
Varebeholdninger		15.246	13.584
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		66.228	54.885
Andre tilgodehavender		463	443
Tilgodehavende selskabsskat		0	530
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		8	0
Periodeafgrænsningsposter		947	846
Tilgodehavender		67.646	56.704
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.453	17.025
Værdipapirer og kapitalandele		13.453	17.025
Likvide beholdninger		12.299	6.248
Omsætningsaktiver		108.644	93.561
Aktiver		235.768	201.652

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		87.185	70.206
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000	16.000
Egenkapital		102.310	86.331
Udskudt skat	9	14.230	13.241
Hensatte forpligtelser		14.230	13.241
Gæld til realkreditinstitutter		26.855	29.054
Finansielle leasingforpligtelser		12.266	7.344
Langfristede gældsforpligtelser	10	39.121	36.398
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	5.000	3.772
Bankgæld		3.867	4.916
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.604	7.244
Gæld til associerede virksomheder		59.932	43.890
Skyldig selskabsskat		154	0
Anden gæld		5.064	5.050
Periodeafgrænsningsposter		486	810
Kortfristede gældsforpligtelser		80.107	65.682
Gældsforpligtelser		119.228	102.080
Passiver		235.768	201.652
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	70.206	16.000	86.331
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(16.000)	(16.000)
Årets resultat	0	16.979	15.000	31.979
Egenkapital ultimo	125	87.185	15.000	102.310

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		41.710	26.233
Af- og nedskrivninger		2.790	4.674
Ændringer i arbejdskapital	11	(15.086)	(2.247)
Øvrige reguleringer		(1.990)	(2.457)
Pengestrømme vedrørende primær drift		27.424	26.203
Modtagne finansielle indtægter		963	919
Betalte finansielle omkostninger		(2.266)	(1.632)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(7.358)	(6.169)
Pengestrømme vedrørende drift		18.763	19.321
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.454)	(9.788)
Salg af materielle anlægsaktiver		132	297
Køb af finansielle anlægsaktiver		(9.510)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		4.175	1.725
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.657)	(7.766)
Afdrag på lån mv.		(2.181)	(2.185)
Indgåelse af leasingforpligtelser		8.000	7.309
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.867)	(4.067)
Udbetalt udbytte		(16.000)	(20.000)
Finansiering via associerede virksomheder		16.042	20.155
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.994	1.212
Ændring i likvider		7.100	12.767
Likvider primo		1.332	(11.435)
Likvider ultimo		8.432	1.332
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.299	6.248
Kortfristet gæld til banker		(3.867)	(4.916)
Likvider ultimo		8.432	1.332

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	29.624	26.733
Pensioner	1.947	1.762
Andre omkostninger til social sikring	492	481
Andre personaleomkostninger	4.973	871
	37.036	29.847
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	82	72

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Direktion	1.404	1.463
Bestyrelse	75	75
	1.479	1.538

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.905	3.562
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(115)	1.112
	2.790	4.674

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	8.042	4.441
Ændring af udskudt skat	989	1.224
	9.031	5.665

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000	16.000
Overført resultat	16.979	4.047
	31.979	20.047

Koncernens noter

	Investe- rings- ejendomme t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	65.795	57.918	3.119	219
Tilgange	169	7.764	2.521	0
Afgange	0	0	(330)	0
Kostpris ultimo	65.964	65.682	5.310	219
Opskrivninger primo	23.085	0	0	0
Årets opskrivninger	1.991	0	0	0
Opskrivninger ultimo	25.076	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(39.842)	(2.057)	(146)
Årets afskrivninger	0	(2.410)	(467)	(28)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	313	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(42.252)	(2.211)	(174)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	91.040	23.430	3.099	45
Ikke-ejede aktiver	-	17.546	1.367	-
			Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Tilgange			900	8.610
Kostpris ultimo			900	8.610
Regnskabsmæssig værdi ultimo			900	8.610
			Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder				
Syddjyllands Invest A/S			Middelfart	30,0

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	14.254	13.266
Gældsforpligtelser	(24)	(25)
	14.230	13.241

Bevægelser i året

Primo	13.241
Indregnet i resultatopgørelsen	989
Ultimo	14.230

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.199	2.181	26.855	18.032
Finansielle leasingforpligtelser	2.801	1.591	12.266	1.690
	5.000	3.772	39.121	19.722

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.662)	1.920
Ændring i tilgodehavender	(11.472)	(5.932)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.952)	1.765
	(15.086)	(2.247)

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 29.054 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2017 udgør 91.040 t.kr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 18.738 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger. Heraf er ejerpantebreve på i alt 3.000 t.kr. deponeret til sikkerhed for bankgæld, medens ejerpantebreve på i alt 15.738 t.kr. er i koncernens besiddelse.

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet pant i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2017 udgør 2.187 t.kr., pantsætningen er begrænset til 10.000 t.kr.

13. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er ikke oplyst, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t.kr.</u>
14. Dattervirk- somheder					
Tora A/S	Kolding	A/S	100,0	43.132	18.257
Tora Ejendomme A/S	Kolding	A/S	100,0	37.006	7.149
Birkedam ApS	Kolding	ApS	100,0	7.938	6.165

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttotab		(61)	(56)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.569	19.854
Andre finansielle indtægter	2	1.771	1.207
Andre finansielle omkostninger	3	(1.184)	(904)
Resultat før skat		32.095	20.101
Skat af årets resultat	4	(116)	(54)
Årets resultat	5	31.979	20.047

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		88.073	71.504
Finansielle anlægsaktiver	6	88.073	71.504
Anlægsaktiver		88.073	71.504
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		39.699	37.636
Andre tilgodehavender		8	28
Tilgodehavende selskabsskat		7.770	4.918
Tilgodehavender		47.477	42.582
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.453	17.025
Værdipapirer og kapitalandele		13.453	17.025
Likvide beholdninger		7.787	3.512
Omsætningsaktiver		68.717	63.119
Aktiver		156.790	134.623

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		68.432	51.863
Overført overskud eller underskud		18.753	18.343
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000	16.000
Egenkapital		102.310	86.331
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.383	4.358
Gæld til associerede virksomheder		45.053	43.890
Anden gæld		44	44
Kortfristede gældsforpligtelser		54.480	48.292
Gældsforpligtelser		54.480	48.292
Passiver		156.790	134.623
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	125	51.863	18.343	16.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(16.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(15.000)	15.000	0
Årets resultat	0	31.569	(14.590)	15.000
Egenkapital ultimo	125	68.432	18.753	15.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				86.331
Udbetalt ordinært udbytte				(16.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				31.979
Egenkapital ultimo				102.310

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	836	340
Renteindtægter i øvrigt	57	77
Dagsværdireguleringer	603	464
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	1	4
Øvrige finansielle indtægter	274	322
	1.771	1.207
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	1.163	631
Renteomkostninger i øvrigt	12	1
Valutakursreguleringer	9	0
Dagsværdireguleringer	0	272
	1.184	904
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	116	54
	116	54
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000	16.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	31.569	19.853
Overført resultat	(14.590)	(15.806)
	31.979	20.047

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	19.641
Kostpris ultimo	19.641
Opskrivninger primo	51.863
Andel af årets resultat	31.569
Udbytte	(15.000)
Opskrivninger ultimo	68.432
Regnskabsmæssig værdi ultimo	88.073

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	6.081	6.403
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	6.081	6.403

Selskabet er administrationsselskab 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.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Tora A/S' gæld til Danske Bank, der pr. 31.12.2017 udgjorde 2.525 t.kr., er der afgivet pant i selskabets andre kapitalandele og værdipapirer, den regnskabsmæssige værdi af aktiver stillet til sikkerhed pr. 31.12.2017 udgør 2.187 t.kr. Sikkerheden er begrænset til 10.000 t.kr.

9. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er ikke oplyst, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme til dagsværdi.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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 indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investeringsejendomme. Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 finansielle anlægsaktiver samt køb, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte. Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.