

Tora Holding ApS

Birkedam 10 C

6000 Kolding

CVR-nr. 27778747

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.05.2020

Dirigent

Navn: Øjvind Hulgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tora Holding ApS

Birkedam 10 C

6000 Kolding

CVR-nr.: 27778747

Stiftet: 01.06.2004

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 19.05.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 19.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26771

Ledelsesberetning

	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	48.241	61.570	79.546	58.297	61.533
Driftsresultat	10.815	26.470	40.120	24.762	33.692
Resultat af finansielle poster	6.733	(2.096)	(700)	(521)	(51)
Årets resultat	14.079	19.876	30.739	18.900	25.803
Samlede aktiver	301.301	241.015	235.769	201.652	188.629
Investeringer i materielle anlægsaktiver	58.092	4.600	10.285	9.788	9.520
Egenkapital	113.769	109.072	102.312	86.331	86.284
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,6	18,8	32,6	21,9	33,1
Soliditetsgrad (%)	37,8	45,3	43,4	42,8	45,7

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

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

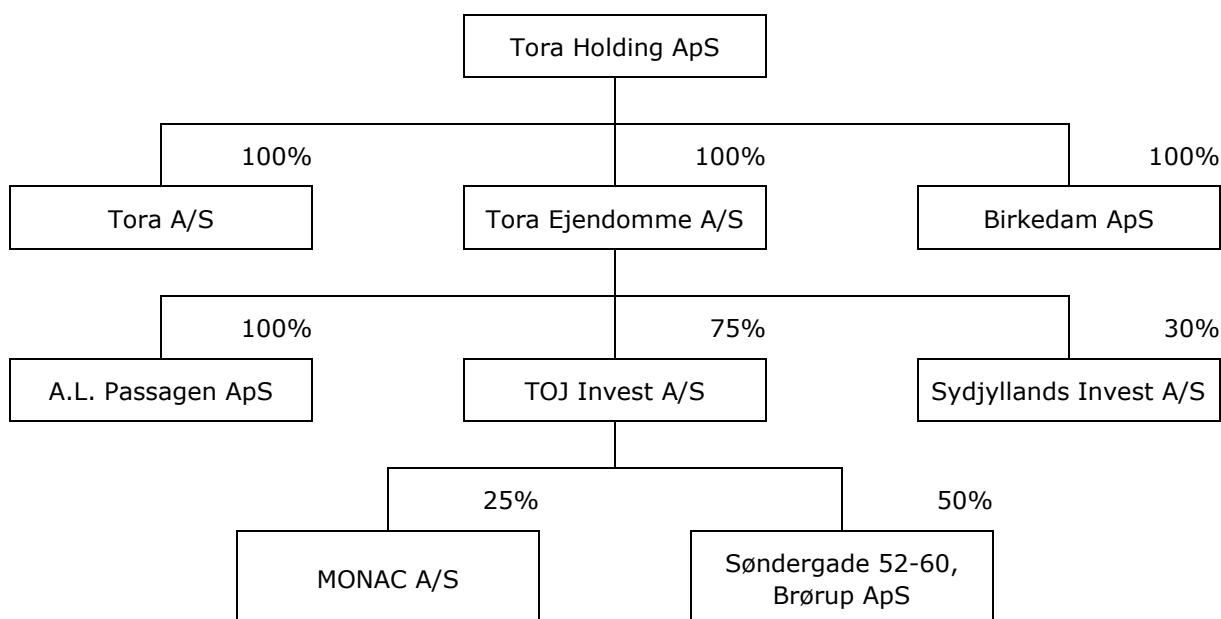
Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er underleverancer af metalvarer til større industrivirksomheder.

Koncernen tilbyder endvidere totalløsninger samt lager- og logistikløsninger.

Herudover ejer og udlejer koncernen fast ejendom.

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et resultat på 14.079 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Koncernen har været igennem et omstillingsår i 2019, hvor væsentlige aktiviteter har været under forandring.

Implementering af en række nye produkter til en ny storkunde, samt implementering af 5 nye topmoderne produktionsmaskiner har påvirket årets resultat negativt.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for regnskabsåret 2020 et normalt resultat på niveau med 2018. De nye produkter og nye maskiner er fuld indfaset.

Det er Tora A/S' mission at udvide og styrke vores position som vores kunders førstevalg, indenfor underleverancer af metalvarer til industrien.

Ledelsesberetning

Verdensudbruddet af COVID-19 i Q1 2020 forventes ikke at påvirke resultatet for 2020 negativt.

Videnressourcer

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

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

Miljømæssige forhold

Koncernen er ISO 14001 certificeret.

Produktionen er tilrettelagt med mindst mulig belastning af miljøet.

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		48.240.819	61.570
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(898.017)	(318)
Personaleomkostninger	2	(32.565.364)	(31.043)
Af- og nedskrivninger	3	(3.962.741)	(3.739)
Driftsresultat		10.814.697	26.470
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.587.729	1.772
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	2.203
Andre finansielle indtægter		7.955.877	780
Andre finansielle omkostninger		(2.810.240)	(6.851)
Resultat før skat		17.548.063	24.374
Skat af årets resultat	4	(3.468.810)	(4.498)
Årets resultat	5	14.079.253	19.876

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		56.014.670	55.601
Investeringsejendomme		88.910.035	37.418
Produktionsanlæg og maskiner		25.517.623	23.221
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.942.721	3.213
Indretning af lejede lokaler		31.045	38
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	83
Materielle anlægsaktiver	6	173.416.094	119.574
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.032.213	8.172
Finansielle anlægsaktiver	7	10.032.213	8.172
Anlægsaktiver		183.448.307	127.746
Råvarer og hjælpematerialer		3.569.272	4.179
Varer under fremstilling		2.430.066	2.336
Fremstillede varer og handelsvarer		16.254.891	8.278
Varebeholdninger		22.254.229	14.793
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.235.013	35.489
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.031.390	0
Andre tilgodehavender		1.568.254	2.016
Tilgodehavende selskabsskat		1.484.507	1.874
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	4
Periodeafgrænsningsposter		479.134	866
Tilgodehavender		32.798.298	40.249
Andre værdipapirer og kapitalandele		56.969.849	45.783
Værdipapirer og kapitalandele		56.969.849	45.783
Likvide beholdninger		5.830.762	12.444
Omsætningsaktiver		117.853.138	113.269
Aktiver		301.301.445	241.015

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for opskrivninger		20.515.272	19.896
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.361.126	1.772
Overført overskud eller underskud		88.764.827	76.354
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	10.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		112.766.225	108.147
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.002.659	925
Egenkapital		113.768.884	109.072
Udskudt skat	9	16.469.154	15.374
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		2.670	0
Hensatte forpligtelser		16.471.824	15.374
Gæld til realkreditinstitutter		64.104.361	24.655
Finansielle leasingforpligtelser		9.973.694	9.143
Anden gæld	10	311.805	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	74.389.860	33.798
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	7.610.552	5.323
Bankgæld		4.842.579	135
Deposita		1.576.924	827
Modtagne forudbetalinger fra kunder		70.040	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.765.802	14.192
Gæld til associerede virksomheder		68.002.950	59.329
Anden gæld		3.179.615	2.433
Periodeafgrænsningsposter		622.415	532
Kortfristede gældsforpligtelser		96.670.877	82.771
Gældsforpligtelser		171.060.737	116.569
Passiver		301.301.445	241.015
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	19.896.432	1.771.814	76.354.175
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	793.384	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(174.544)	0	0
Årets resultat	0	0	1.589.312	12.410.652
Egenkapital ultimo	125.000	20.515.272	3.361.126	88.764.827

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	923.370	109.070.791
Udbetalt ordinært udbytte	(10.000.000)	0	(10.000.000)
Årets opskrivninger	0	0	793.384
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(174.544)
Årets resultat	0	79.289	14.079.253
Egenkapital ultimo	0	1.002.659	113.768.884

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		10.814.697	26.470
Af- og nedskrivninger		3.962.741	3.739
Ændringer i arbejdskapital	12	(827.461)	36.553
Øvrige reguleringer		898.017	318
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.847.994	67.080
Modtagne finansielle indtægter		7.955.877	780
Betalte finansielle omkostninger		(2.810.240)	(6.851)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.159.002)	(5.773)
Pengestrømme vedrørende drift		17.834.629	55.236
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(58.091.772)	(4.600)
Salg af materielle anlægsaktiver		184.500	361
Køb af finansielle anlægsaktiver		(270.000)	(5.500)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	10.330
Modtagne udbytter		0	483
Pengestrømme vedrørende investeringer		(58.177.272)	1.074
Optagelse af lån		44.661.000	0
Afdrag på lån mv.		(3.175.253)	(2.199)
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.188.223	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(4.105.801)	(2.801)
Udbetalt udbytte		(10.000.000)	(15.000)
Finansiering via associerede virksomheder		7.643.260	(603)
Minoritetsandel indskud		0	500
Pengestrømme vedrørende finansiering		40.211.429	(20.103)
Ændring i likvider		(131.214)	36.207
Likvider primo		58.089.246	21.885
Likvider ultimo		57.958.032	58.092

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.830.762	12.444
Værdipapirer		56.969.849	45.783
Kortfristet gæld til banker		(4.842.579)	(135)
Likvider ultimo		<u>57.958.032</u>	<u>58.092</u>

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til ledelsesberetningens omtale af COVID-19.

	2019 kr.	2018 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.840.656	26.369
Pensioner	1.932.344	1.841
Andre omkostninger til social sikring	469.848	512
Andre personaleomkostninger	1.322.516	2.321
	32.565.364	31.043
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	71	74

	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Direktion	1.465.960	1.498
Bestyrelse	75.000	75
	1.540.960	1.573

	2019 kr.	2018 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.058.440	3.705
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(95.699)	34
	3.962.741	3.739

	2019 kr.	2018 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.624.198	3.743
Ændring af udskudt skat	919.874	753
Regulering vedrørende tidligere år	(75.262)	2
	3.468.810	4.498

Koncernens noter

	2019	2018		
	kr.	t.kr.		
5. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	10.000		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.772		
Overført resultat	13.999.964	7.679		
Minoritetsinteressers andel af resultatet	79.289	425		
	14.079.253	19.876		
	Grunde og bygninger	Investe- rings- ejendomme	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
	kr.	kr.	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	39.345.665	27.516.143	68.162.232	5.488.742
Overførsler	0	83.497	0	0
Tilgange	0	52.305.672	5.421.104	364.996
Afgange	0	0	(1.588.100)	(10.000)
Kostpris ultimo	39.345.665	79.905.312	71.995.236	5.843.738
Opskrivninger primo	25.508.253	9.902.740	0	0
Årets opskrivninger	793.384	(898.017)	0	0
Opskrivninger ultimo	26.301.637	9.004.723	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(9.252.801)	0	(44.940.942)	(2.275.669)
Årets afskrivninger	(379.831)	0	(3.044.771)	(626.547)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.508.100	1.199
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.632.632)	0	(46.477.613)	(2.901.017)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.014.670	88.910.035	25.517.623	2.942.721
Ikke-ejede aktiver	-	-	17.380.871	947.963

Koncernens noter

	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	219.159	83.497
Overførsler	0	(83.497)
Tilgange	0	0
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	219.159	0
Opskrivninger primo	0	0
Årets opskrivninger	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(180.823)	0
Årets afskrivninger	(7.291)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(188.114)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.045	0
Ikke-ejede aktiver	-	-

Selskabets investeringsejendomme består af både industri- og kontorejendomme beliggende i Kolding, samt blandet erhverv og boligudlejningsejendomme beliggende i Kolding midtby.

Investeringsejendomme måles jf. beskrivelse af anvendt regnskabspraksis til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Afkastkravet for selskabets ejendomme udgør 8,00% pr. 31.12.2019 (8,00% pr. 31.12.2018). En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,25%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 3.375 t.kr.

En række af koncernens investeringsejendomme er anskaffet 01.07.2019 fra uafhængig tredjemand. Disse ejendomme er værdiansat til kostpris pr. 31.12.2019, der fortsat vurderes at være udtryk for dagsværdien på statusdagen.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdierne.

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.400.000
Tilgange	270.000
Kostpris ultimo	6.670.000
Opskrivninger primo	1.771.814
Andel af årets resultat	1.587.729
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.670
Opskrivninger ultimo	3.362.213
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.032.213
	Ejer- andel %
	Hjemsted
8. Associerede virksomheder	
Sydjyllands Invest A/S	Middelfart 30,0
MONAC A/S	Haderslev 25,0
Søndergade 52-60, Brørup ApS	Kolding 50,0
	2019 kr.
	2018 t.kr.
9. Udskudt skat	
Materielle anlægsaktiver	16.502.881
Gældsforpligtelser	(33.727)
	16.469.154
	15.374
Bevægelser i året	
Primo	15.374.736
Indregnet i resultatopgørelsen	919.874
Indregnet direkte på egenkapitalen	174.544
Ultimo	16.469.154

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
10. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	311.805	0
	311.805	0

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	4.236.469	2.200	64.104.361	47.243.847
Finansielle leasingforpligtelser	3.374.083	3.123	9.973.694	299.179
Anden gæld	0	0	311.805	0
	7.610.552	5.323	74.389.860	47.543.026

	2019 kr.	2018 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(7.462.502)	453
Ændring i tilgodehavender	8.092.691	29.271
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.457.650)	6.829
	(827.461)	36.553

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 68.341 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 144.925 t.kr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 17.921 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger, samt investeringsejendomme. Heraf er ejerpantebreve på i alt 3.000 t.kr. deponeret til sikkerhed for bankgæld, medens ejerpantebreve på i alt 14.921 t.kr. er i koncernens besiddelse.

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet pant i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 0 t.kr., pantsætningen er begrænset til 5.000 t.kr.

14. Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
15. Dattervirk- somheder			
Tora A/S	Kolding	A/S	100,0
Tora Ejendomme A/S	Kolding	A/S	100,0
Birkedam ApS	Kolding	ApS	100,0
TOJ Invest A/S	Kolding	A/S	75,0
A. L. Passagen ApS	Kolding	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttotab		(107.180)	(134)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.526.616	25.068
Andre finansielle indtægter	2	8.236.126	953
Andre finansielle omkostninger	3	(1.694.113)	(6.238)
Resultat før skat		15.961.449	19.649
Skat af årets resultat	4	(1.342.645)	1.187
Årets resultat	5	14.618.804	20.836

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		93.668.191	98.141
Finansielle anlægsaktiver	6	93.668.191	98.141
Anlægsaktiver		93.668.191	98.141
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.757.723	18.796
Andre tilgodehavender		0	8
Tilgodehavende selskabsskat		1.484.507	1.874
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.184.776	4.931
Tilgodehavender		33.427.006	25.609
Andre værdipapirer og kapitalandele		56.969.849	45.783
Værdipapirer og kapitalandele		56.969.849	45.783
Likvide beholdninger		2.626.110	6.124
Omsætningsaktiver		93.022.965	77.516
Aktiver		186.691.156	175.657

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		74.026.806	78.500
Overført overskud eller underskud		38.614.419	19.522
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	10.000
Egenkapital		112.766.225	108.147
Bankgæld		1.935	8
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.750	70
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.876.296	8.103
Gæld til associerede virksomheder		68.002.950	59.329
Kortfristede gældsforpligtelser		73.924.931	67.510
Gældsforpligtelser		73.924.931	67.510
Passiver		186.691.156	175.657
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	78.500.473	19.521.948
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(14.000.000)	14.000.000
Årets resultat	0	9.526.333	5.092.471
Egenkapital ultimo	125.000	74.026.806	38.614.419

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	108.147.421
Udbetalt ordinært udbytte	(10.000.000)	(10.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0
Årets resultat	0	14.618.804
Egenkapital ultimo	0	112.766.225

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	
	2019	2018
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	369.135	492
Renteindtægter i øvrigt	92.326	66
Valutakursreguleringer	0	8
Dagsværdireguleringer	7.112.144	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	1.863	0
Øvrige finansielle indtægter	660.658	387
	8.236.126	953
	2019	2018
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	49.880	0
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	1.572.200	1.504
Renteomkostninger i øvrigt	30.657	86
Valutakursreguleringer	41.376	0
Dagsværdireguleringer	0	4.643
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	5
	1.694.113	6.238
	2019	2018
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.417.907	0
Regulering vedrørende tidligere år	(75.262)	2
Refusion i sambeskatning	0	(1.189)
	1.342.645	(1.187)
	2019	2018
	kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	10.000
Overført resultat	14.618.804	10.836
	14.618.804	20.836

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	19.641.385
Kostpris ultimo	19.641.385
Opskrivninger primo	78.500.190
Andel af årets resultat	9.526.616
Udbytte	(14.000.000)
Opskrivninger ultimo	74.026.806
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.668.191

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2019 kr.	2018 t.kr.
7. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	5.270.505	5.682
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	5.270.505	5.682

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. 31.12.2019 udgjorde 0 t.kr., er der afgivet pant i selskabets andre kapitalandele og værdipapirer, den regnskabsmæssige værdi af aktiver stillet til sikkerhed pr. 31.12.2019 udgør 0 t.kr. Sikkerheden er begrænset til 5.000 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.

Huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af udbytte, gevinst ved salg o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Grunde og bygninger omfatter koncernens domicilejendom, der opskrives til dagsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Dagsværdireguleringen indregnes direkte på egenkapitalen. Såfremt dagsværdien overstiger kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger bindes opskrivningen i en særskilt post på egenkapitalen.

Dagsværdien er baseret på en afkastbaseret cashflow model, hvor fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres. Afkastkravet svarer til det anvendte afkastkrav på koncernens investeringsejendomme.

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

Grunde og bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

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.

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 selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til negativ indre værdi af kapitalandel i associeret selskab.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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

Leasingydelse 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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 virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og 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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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