



Tora Holding ApS

Birkedam 10
6000 Kolding
CVR-nr. 27778747

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.05.2022

Øjvind Hulgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tora Holding ApS

Birkedam 10

6000 Kolding

CVR-nr.: 27778747

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Jesper Werner Jensen, adm. dir.

Jan Frøling Elsner, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 24.05.2022

Direktion

Jesper Werner Jensen
adm. dir.

Jan Frøling Elsner
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tora Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tora Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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 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 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 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 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 og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 24.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26771

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	52.328	57.254	47.343	61.570	79.546
Driftsresultat	11.302	21.525	10.815	26.470	40.120
Resultat af finansielle poster	11.835	574	5.146	(2.096)	(700)
Årets resultat	20.960	18.400	14.079	19.876	30.739
Balancesum	391.677	318.182	301.301	241.015	235.769
Investeringer i materielle aktiver	18.295	8.272	58.092	4.600	10.285
Egenkapital	152.873	132.466	113.769	109.072	102.312
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.547	29.381	17.835	55.236	18.763
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(23.581)	(25.282)	(58.177)	1.074	(15.657)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	22.551	(7.259)	40.211	(20.103)	3.994
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	14,40	13,80	18,80	18,80	32,60
Soliditetsgrad (%)	39,00	41,60	45,30	45,30	43,40

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er underleverancer af metalvarer til større industrivirksomheder.

Koncernen tilbyder endvidere totalløsninger samt lager- og logistikløsninger.

Herudover ejer og udlejer koncernen fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et resultat på 20.544 t.kr., hvilket samlet set anses for tilfredsstillende.

Der er i år investeret betydeligt i ny teknologi og maskiner således at koncernen til stadighed kan imødekomme de krav som markedet stiller til f.eks. høj produktkvalitet og leveringssikkerhed.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Sidste år blev der forventet et resultat for 2021 på niveau med 2020. Årets resultat er ca. 2,5 mio. kr. bedre end for 2020. Dette skyldes dog et væsentligt bedre afkast af værdipapirer end forventet, mens resultatet fra Tora A/S er væsentligt under det forventede, hvilket bl.a. skyldes væsentlige prisstigninger på stål.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for regnskabsåret 2022 et resultat efter skat på ca. 10 mio. kr. fra aktiviteterne i maskinfabrikken og ejendomsdriften.

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

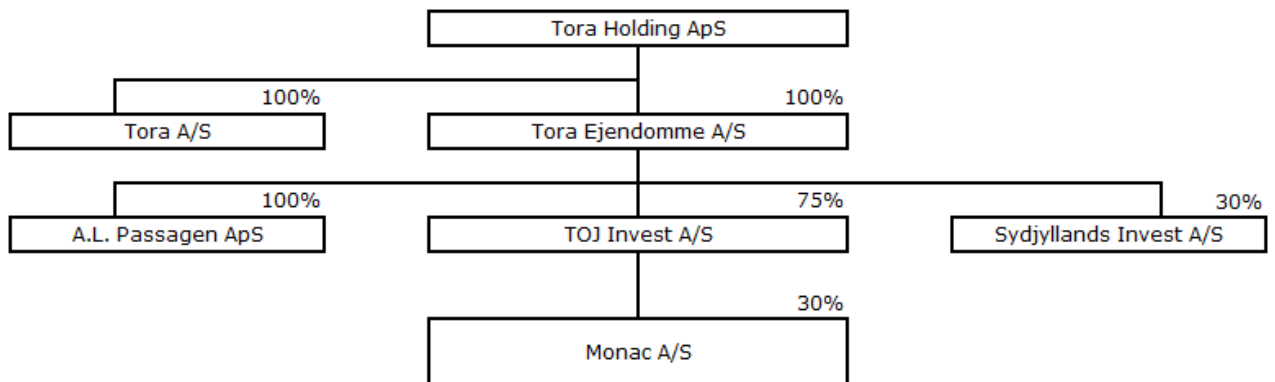
Selskabet er ISO 14001 certificeret.

Produktionen er tilrettelagt med mindst mulig belastning af miljøet, og ved planlægning af nyinvesteringer indgår miljø- og klimapåvirkningen 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.

Koncernforhold



Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		52.327.991	57.253.878
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		5.882.225	87.323
Personaleomkostninger	2	(40.280.456)	(31.379.636)
Af- og nedskrivninger	3	(6.094.592)	(4.436.576)
Driftsresultat		11.835.168	21.524.989
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.876.858	1.172.537
Andre finansielle indtægter		13.958.689	3.406.333
Andre finansielle omkostninger		(2.641.255)	(2.832.748)
Resultat før skat		26.029.460	23.271.111
Skat af årets resultat	4	(5.069.458)	(4.870.688)
Årets resultat	5	20.960.002	18.400.423

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		65.024.516	56.014.670
Investeringsejendomme		102.638.712	93.289.714
Produktionsanlæg og maskiner		41.360.835	25.391.100
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.968.273	2.680.614
Materielle aktiver	6	212.992.336	177.376.098
Kapitalandele i associerede virksomheder		16.759.605	11.202.080
Deposita		26.523	0
Finansielle aktiver	7	16.786.128	11.202.080
Anlægsaktiver		229.778.464	188.578.178
Råvarer og hjælpematerialer		6.402.085	4.473.391
Varer under fremstilling		2.749.106	2.660.104
Fremstillede varer og handelsvarer		10.847.128	11.385.939
Varebeholdninger		19.998.319	18.519.434
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.479.877	29.059.034
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.115.390
Andre tilgodehavender		1.528.163	680.807
Tilgodehavende skat		2.631.436	644.104
Periodeafgrænsningsposter	8	450.295	421.649
Tilgodehavender		44.089.771	31.920.984
Andre værdipapirer og kapitalandele		93.602.183	76.492.377
Værdipapirer og kapitalandele		93.602.183	76.492.377
Likvide beholdninger		4.188.362	2.670.999
Omsætningsaktiver		161.878.635	129.603.794
Aktiver		391.657.099	318.181.972

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		19.826.236	20.515.272
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.299.605	4.532.080
Overført overskud eller underskud		74.965.132	106.071.876
Forslag til udbytte for regnskabsåret		50.824.584	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		151.040.557	131.244.228
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.832.667	1.221.347
Egenkapital		152.873.224	132.465.575
Udskudt skat	9	20.367.067	17.413.201
Hensatte forpligtelser		20.367.067	17.413.201
Gæld til realkreditinstitutter		83.941.121	59.877.367
Leasingforpligtelser		17.020.466	8.363.766
Anden gæld		1.658.693	851.928
Langfristede gældsforpligtelser	10	102.620.280	69.093.061
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	11.082.088	7.716.263
Bankgæld		9.099.283	2.526.200
Deposita		1.523.882	1.428.510
Modtagne forudbetalinger fra kunder		28.617	38.912
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.990.218	11.431.993
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		64.422.609	68.875.698
Anden gæld		8.995.520	6.613.505
Periodeafgrænsningsposter	11	654.311	579.054
Kortfristede gældsforpligtelser		115.796.528	99.210.135
Gældsforpligtelser		218.416.808	168.303.196
Passiver		391.657.099	318.181.972
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Dattervirksomheder

17

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	20.515.272	4.532.080	106.071.876	0
Tilbageførsel af opskrivninger	0	(596.180)	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(224.015)	0	224.015	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(87.332)	21.833	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	131.159	0	0	0
Årets resultat	0	0	854.857	(31.352.592)	50.824.584
Egenkapital ultimo	125.000	19.826.236	5.299.605	74.965.132	50.824.584

	Egenkapital tilhørende modervirk- som- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	131.244.228	1.221.347	132.465.575
Tilbageførsel af opskrivninger	(596.180)	0	(596.180)
Opløsning af opskrivninger	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	(65.499)	(21.833)	(87.332)
Skat af egenkapitalbevægelser	131.159	0	131.159
Årets resultat	20.326.849	633.153	20.960.002
Egenkapital ultimo	151.040.557	1.832.667	152.873.224

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		11.835.168	21.524.989
Af- og nedskrivninger		6.094.592	4.436.576
Ændringer i arbejdskapital	12	(3.854.260)	8.273.006
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(5.882.225)	(87.323)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.193.275	34.147.248
Modtagne finansielle indtægter		966.924	1.236.586
Betalte finansielle omkostninger		(2.641.255)	(2.832.748)
Refunderet/(betalt) skat		(3.971.765)	(3.169.801)
Pengestrømme vedrørende drift		2.547.179	29.381.285
Køb mv. af materielle aktiver		(18.295.403)	(8.272.432)
Salg af materielle aktiver		511.901	343.006
Køb af finansielle aktiver		(8.954.564)	(17.352.781)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		2.042.000	0
Modtagne afdrag		1.115.390	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(23.580.676)	(25.282.207)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(21.033.497)	4.099.078
Gæld til realkreditinstitutter		25.509.221	(4.232.128)
Leasinggæld		(8.064.225)	(1.499.083)
Finansiering via mellemregninger til virksomhedsdeltager og ledelse		(4.453.089)	788.749
Ændring i kassekreditter		6.573.083	(2.316.379)
Anden finansiering		2.985.870	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		22.550.860	(7.258.841)
Ændring i likvider		1.517.363	(3.159.763)
Likvider primo		2.670.999	5.830.762
Likvider ultimo		4.188.362	2.670.999

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	4.188.362	2.670.999
Likvider ultimo	4.188.362	2.670.999

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	33.666.211	27.176.765
Pensioner	2.213.489	1.892.690
Andre omkostninger til social sikring	499.277	398.659
Andre personaleomkostninger	3.901.479	1.911.522
	40.280.456	31.379.636
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	77	66

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.161.349	1.465.960
	2.161.349	1.465.960

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	6.079.956	4.448.647
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	14.636	(12.071)
	6.094.592	4.436.576

4 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.985.180	4.010.813
Ændring af udskudt skat	3.085.025	860.484
Regulering vedrørende tidligere år	(747)	(609)
	5.069.458	4.870.688

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	50.824.584	0
Overført resultat	(30.497.735)	18.181.735
Minoritetsinteressers andel af resultatet	633.153	218.688
	20.960.002	18.400.423

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	39.345.665	84.197.668	75.257.292	5.687.917
Tilgange	11.066.266	3.466.773	20.009.363	2.394.284
Afgange	0	0	(286.901)	(380.000)
Kostpris ultimo	50.411.931	87.664.441	94.979.754	7.702.201
Opskrivninger primo	26.681.468	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(596.180)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	26.085.288	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(10.012.463)	0	(49.866.192)	(3.007.303)
Årets afskrivninger	(1.460.240)	0	(3.752.727)	(866.989)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0	140.364
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.472.703)	0	(53.618.919)	(3.733.928)
Dagsværdireguleringer primo	0	9.092.046	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	5.882.225	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	14.974.271	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.024.516	102.638.712	41.360.835	3.968.273
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	39.606.265	0	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	0	33.508.479	528.974

Ejendom 1

Ejendommen er en industriejendom på 4.354 m² beliggende centralt i Kolding. Ejendommen er erhvervet i 2012. Ejendommen er fuldt udlejet.

Det anvendte afkastkrav er på 7,5 % (2020: 7,5 %). En stigning i afkastkravet på 0,25 %-point vil medføre et fald i dagsværdien på 775 t. kr.

Den samlede dagsværdi af ejendommen udgør 24,5 mio. kr. pr. balancedagen.

Ejendom 2

Ejendommen er en industri- og administrationsejendom på 13.348 m² beliggende centralt i Kolding, hvoraf 10.337 m² er domicilejendom. Domicilejendommen er i koncernregnskabet indregnet til kostpris tillagt

opskrivninger fratrukket af- og nedskrivninger under regnskabsposten grunde og bygninger. For den resterende ejendom på 3.011 m² er det anvendte afkastkrav på 7,5% (2020: 7,5%). En stigning i afkastkravet på 0,25 %-point vil medføre et fald i dagsværdien på 2.622 t. kr.

Den samlede dagsværdi af ejendommen udgør 83,0 mio.kr. pr. balancedagen.

Ejendom 3

Ejendommen er en grund på 2.034 m² beliggende centralt i Kolding. Ejendommen er erhvervet i 2019. Der er ingen anvendelse af grunden pr. balancedagen.

Det er ledelsens vurdering, at den opgjorte dagsværdi er et udtryk for handelsværdien af grunden henset til den attraktive beliggenhed.

Den samlede dagsværdi af grunden udgør 0,7 mio. kr. pr. balancedagen.

Ejendom 4

Ejendommen på 396 m², hvoraf 241 m² er bolig og 155 m² er erhverv, er beliggende centralt i Kolding. Det anvendte afkastkrav er på 4,50% (2020: 4,25 %). En stigning i afkastkravet på 0,25 %-point vil medføre et fald i dagsværdien på 239 t.kr.

Dagsværdien af ejendommen udgør 4,6 mio. kr. pr. balancedagen.

Ejendom 5

Ejendommen på 197 m², hvoraf 117 m² er bolig og 80 m² er erhverv, er beliggende centralt i Kolding. Det anvendte afkastkrav er på 4,5 % (2020: 4,5 %). En stigning i afkastkravet på 0,25 %-point vil medføre et fald i dagsværdien på 232 t.kr.

Dagsværdien af ejendommen udgør 4,5 mio. kr. pr. balancedagen.

Ejendom 6

Ejendommen på 3.313 m², hvoraf 1.313 m² er bolig og 2.000 m² er erhverv, er beliggende centralt i Kolding. Det anvendte afkastkrav er på 5,0 % (2020: 4,5 %). En stigning i afkastkravet på 0,25 %-point vil medføre et fald i dagsværdien på 2.383 t.kr.

Dagsværdien af ejendommen udgør 50,4 mio. kr. pr. balancedagen.

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	6.670.000	0
Tilgange	4.810.000	26.523
Afgange	(20.000)	0
Kostpris ultimo	11.460.000	26.523
Opskrivninger primo	4.532.080	0
Egenkapitalreguleringer	(87.332)	0
Andel af årets resultat	2.221.068	0
Udbytte	(2.042.000)	0
Andre reguleringer	655.789	0
Tilbageførsel ved afgange	20.000	0
Opskrivninger ultimo	5.299.605	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.759.605	26.523

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Syddjyllands Invest A/S	Middelfart	30,00
MONAC A/S	Haderslev	30,00

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende næste regnskabsår.

9 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	17.842.091	16.219.816
Finansielle aktiver	2.555.000	1.335.000
Forpligtelser	(30.024)	(141.615)
Udskudt skat i alt	20.367.067	17.413.201

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	17.413.201	16.469.154
Indregnet i resultatopgørelsen	3.085.025	944.047
Indregnet direkte på egenkapitalen	(131.159)	0
Ultimo	20.367.067	17.413.201

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	5.676.802	4.231.335	83.941.121	61.649.517
Leasingforpligtelser	5.405.286	3.484.928	17.020.466	6.219.118
Anden gæld	0	0	1.658.693	1.658.693
	11.082.088	7.716.263	102.620.280	69.527.328

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger fra lejere.

12 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.478.885)	3.734.795
Ændring i tilgodehavender	(11.296.845)	120.911
Ændring i leverandørgæld mv.	8.921.470	4.417.300
	(3.854.260)	8.273.006

13 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	93.602.183
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	12.991.765

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	45.255	226.275

Der er indgået aftale om operationel leasing af driftsmidler i koncernen, hvor den samlede leasingforpligtelse udgør 58 t. kr. Restløbetiden udgør op til 6 måneder.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 89.618 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2021 udgør 167.664 t.kr.

16 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.

17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Tora A/S	Kolding	A/S	100
Tora Ejendomme A/S	Kolding	A/S	100
TOJ Invest A/S	Kolding	A/S	75
A. L. Passagen ApS	Kolding	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(360.556)	(426.158)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.834.476	16.897.472
Andre finansielle indtægter	2	14.448.175	3.889.675
Andre finansielle omkostninger	3	(1.919.895)	(1.816.753)
Resultat før skat		23.002.200	18.544.236
Skat af årets resultat	4	(2.675.351)	(362.501)
Årets resultat	5	20.326.849	18.181.735

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		105.365.888	109.061.931
Finansielle aktiver	6	105.365.888	109.061.931
Anlægsaktiver		105.365.888	109.061.931
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.473.199	13.436.399
Tilgodehavende skat		2.631.450	644.104
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		554.071	3.647.703
Tilgodehavender		15.658.720	17.728.206
Andre værdipapirer og kapitalandele		93.602.183	76.492.377
Værdipapirer og kapitalandele		93.602.183	76.492.377
Likvide beholdninger		2.938.302	1.092.325
Omsætningsaktiver		112.199.205	95.312.908
Aktiver		217.565.093	204.374.839

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		85.724.503	89.420.546
Overført overskud eller underskud		14.366.471	41.698.682
Forslag til udbytte for regnskabsåret		50.824.584	0
Egenkapital		151.040.558	131.244.228
Bankgæld		437.119	23.962
Leverandører af varer og tjenesteydelser		309.440	173.673
Gæld til tilknyttede virksomheder		90.367	4.057.278
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		64.442.609	68.875.698
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.245.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		66.524.535	73.130.611
Gældsforpligtelser		66.524.535	73.130.611
Passiver		217.565.093	204.374.839
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	89.420.546	41.698.682	0	131.244.228
Øvrige egenkapitalposter	0	(530.519)	0	0	(530.519)
Årets resultat	0	(3.165.524)	(27.332.211)	50.824.584	20.326.849
Egenkapital ultimo	125.000	85.724.503	14.366.471	50.824.584	151.040.558

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	509.482	541.121
Renteindtægter i øvrigt	0	1.524
Valutakursreguleringer	0	125.074
Dagsværdireguleringer	12.991.765	2.169.747
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	644	1.482
Øvrige finansielle indtægter	946.284	1.050.727
	14.448.175	3.889.675

3 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	63.550	0
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	1.822.828	1.802.079
Renteomkostninger i øvrigt	13.508	14.674
Valutakursreguleringer	20.009	0
	1.919.895	1.816.753

4 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.676.098	363.110
Regulering vedrørende tidligere år	(747)	(609)
	2.675.351	362.501

5 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	50.824.584	0
Overført resultat	(30.497.735)	18.181.735
	20.326.849	18.181.735

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	19.641.385
Kostpris ultimo	19.641.385
Opskrivninger primo	89.420.546
Egenkapitalreguleringer	(530.519)
Andel af årets resultat	10.834.476
Udbytte	(14.000.000)
Opskrivninger ultimo	85.724.503
Regnskabsmæssig værdi ultimo	105.365.888

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	93.602.183
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	12.991.765

8 Eventualforpligtelser

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.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet hæfter for datterselskabet, Tora Ejendomme A/S', mellemværende med realkreditinstitut. Det samlede mellemværende pr. statusdagen udgjorde 56.956 t.kr. (2020: 31.211 t.kr.)

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

11 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Kortfristede værdipapirer klassificeres fremover som pengestrømme fra investeringsaktiviteter, hvor værdipapirerne tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen.

Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 6.573 t.kr. i 2021 (negativ effekt på 2.316 t.kr. for 2020), en negativ effekt på pengestrømme fra investeringsaktiviteter på 4.118 t.kr. (negativ effekt på 17.353 t.kr. for 2020), en negativ effekt på pengestrømme fra drift på 12.992 t.kr. (negativ effekt på 2.439 t.kr. for 2020) og et fald i likvide beholdninger på 84.503 t.kr. pr. 31.12.2021 (73.966 t.kr. pr. 31.12.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

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 aktiver 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 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.

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.

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 opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. 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:

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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 direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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 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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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 skat

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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.

Leasingforpligtelser

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

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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 skat.

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 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.