
Arator A/S

Rued Langgaards Vej 8, 2300 København S

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 25 11 25 39

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/5 2018

Eskild Lyngholm
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017 11

Balance 31. december 2017 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Arator A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. marts 2018

Direktion

Annette Siewert Lindgreen

Bestyrelse

Eskild Lyngholm
formand

Nina Christiane Movin
næstformand

Ida Sofie Jensen

Finn Strøm Madsen

Kim Wagner

Camilla Kiørboe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Arator A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Arator A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 14. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson

statsautoriseret revisor

mne19908

Selskabsoplysninger

Selskabet

Arator A/S
Rued Langgaards Vej 8
2300 København S

Telefon: 33639300
E-mail: pv@pv.eu
Hjemmeside: www.pv.dk

CVR-nr.: 25 11 25 39
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Eskild Lyngholm, formand
Nina Christiane Movin
Ida Sofie Jensen
Finn Strøm Madsen
Kim Wagner
Camilla Kiørboe

Direktion

Annette Siewert Lindgreen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Moderselskab

Arator A/S, København,
Danmark
Nom. DKK 13.309.202

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

P&V Holding A/S, København,
Danmark
Nom. DKK 502.000

Plougmann Vingtoft A/S, København,
Danmark
Nom. DKK 7.100.000

100%

Plougmann & Vingtoft GmbH,
München, Tyskland
Nom. EUR 26.000

100%

Plougmann Vingtoft,
Oslo, Norge

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	106.925	112.286	114.334	120.686	133.206
Bruttofortjeneste	52.535	54.733	54.562	59.129	63.059
Resultat før finansielle poster	2.274	3.566	3.686	2.921	-10.600
Resultat af finansielle poster	-137	-852	-1.266	-1.382	-1.679
Årets resultat	1.571	1.738	1.441	474	-11.041
Balance					
Balancesum	50.842	50.521	59.170	61.491	68.889
Egenkapital	28.881	27.537	25.882	20.345	19.832
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.828	5.330	7.203	7.428	11.469
- investeringsaktivitet	-321	-373	-316	-318	-723
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-397	-385	-247	-310	-220
- finansieringsaktivitet	-80	-9.346	-5.554	-2.088	-2.019
Årets forskydning i likvider	2.427	-4.389	1.333	5.022	8.727
Antal medarbejdere	68	68	71	75	80
Nøgletal i %					
Bruttomargin	49,1%	48,7%	47,7%	49,0%	47,3%
Overskudsgrad	2,1%	3,2%	3,2%	2,4%	-8,0%
Afkastningsgrad	4,5%	7,1%	6,2%	4,8%	-15,4%
Soliditetsgrad	56,8%	54,5%	43,7%	33,1%	28,8%
Forrentning af egenkapital	5,6%	6,5%	6,2%	2,4%	-43,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Der er sket tilpasning af regnskabsåret 2015 ved indregning af væsentlig fejl på egenkapitalen primo 2016. Der er ikke sket ændring af sammenligningstal for 2012-2014.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Arator A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. For yderligere se anvendt regnskabspraksis.

Væsentligste aktiviteter

Arator A/S er moderselskab i koncernen og uden egentlig driftsaktivitet.

Plougmann Vingtoft A/S er et 100% ejet datterselskab af P&V Holding A/S, som er ejet af en kreds af ledende medarbejdere i selskabet og Arator A/S med sidstnævnte som hovedaktionær.

Plougmann Vingtofts aktiviteter omfatter alle aspekter af rådgivning inden for IPR-området, dvs. patenter, varemærker, designs, strategisk udnyttelse af IPR rettigheder etc. Selskabet udbyder sine ydelser såvel nationalt i Danmark og Norge som i Europa og internationalt. En stor del af rådgivningen ydes på europæisk og internationalt plan. Den særlige integrerede tto-unit beskæftiger sig med kommercialisering af IP-rettigheder og teknologioverførsel samt analyser inden for samme områder og har bibeholdt sit selvstændige brand under tto-navnet.

Arator-koncernen har i gennemsnit i 2017 haft 68 medarbejdere.

Udvikling i året og økonomiske forhold

Koncernens omsætning blev i 2017 på 106.925 t.kr., hvilket er lidt mindre end 2016.

Koncernens resultat før skat blev et overskud på 2.136 t.kr.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 1.571 t.kr. i lighed med et overskud på 1.738 t.kr. i 2016.

Koncernen har i 2017 fortsat den positive udvikling, og resultatet anses for at være tilfredsstillende.

Arators egenkapital pr. 31. december 2017 er opgjort til 28.290 t.kr.

Den mindre faldende omsætning tilskrives til dels et stort antal udbydere og den deraf følgende skarpe konkurrence og faldende priser i markedet. Derudover ses p.t en tendens til at mange store virksomheder opruster deres interne IP-afdelinger, således at en større del af IP-arbejdet bliver insourced.

Soliditeten i koncernen udgør 56,8% pr. 31. december 2017.

Det indstilles til selskabets generalforsamling, at der udbetales udbytte.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

For 2018 forventes en let stigning i omsætning i forhold til 2017, samt en moderat øget investering i nye ressourcer og forretningsområder som forventes at reducere resultatet i forhold til 2017.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drifts- og markedsrisici

I en rådgivningsvirksomhed er risikoen for afgang af de højt kvalificerede medarbejdere altid til stede, og Plougmann Vingtoft søger derfor til stadighed at minimere denne driftsrisiko ved at sørge for en balanceret sammensætning af medarbejderstaben, for så vidt angår anciennitet, erfaring og uddannelse.

Virksomhedens toplinje bærer præg af at vi i 2017 har haft en anden sammensætning af medarbejdere end året før.

Plougmann Vingtoft søger konstant at være på forkant med udviklingen i et fortsat meget omskifteligt marked for at kunne tilpasse sig eksterne forhold, når det er påkrævet.

Finansielle risici

Virksomheden har en væsentlig samhandel med udlandet. En stor del af samhandelen med udlandet foregår i euro, hvilket bidrager til at begrænse valutarisikoen.

Der arbejdes målrettet med Plougmann Vingtofts arbejdskapital, og likviditetsberedskabet overvåges konstant, og udviklingen har i 2017 været yderst tilfredsstillende.

Med hensyn til kreditrisici gælder, at det er virksomhedens politik at foretage kreditvurdering af nye kunder og før igangsætning af nye, større opgaver for eksisterende kunder, samt at kræve forudbetaling hvis dette skønnes hensigtsmæssigt.

It-sikkerhed

Et vigtigt element i leverancen af vores rådgivning og dokumentadministrationsforretning ligger i selve kommunikationen med vores kunder og samarbejdspartnere; en kommunikation der i stadig højere grad foregår elektronisk. I 2017 har virksomhedens prioritering inden for IT-området ligget på at sikre en høj opetid på systemerne, opgraderinger af forskellige driftssystemer samt implementering af yderligere it-løsninger eksternt som internt herudover har selskabet haft et konstant fokus på at holde et højt sikkerhedsniveau.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Plougmann Vingtoft lever som en konsulentvirksomhed primært af at sælge rådgivning til vores kunder, som udspringer af den videnkapital, som vores IP-konsulenter og IP-koordinatorer besidder, og medarbejdernes kompetencer, kvalifikationer og erfaring er derfor afgørende for virksomhedens udvikling og succes.

Redegørelse for samfundsansvar

Den samlede ledelse i Plougmann Vingtoft lægger vægt på, at der udøves god selskabsledelse, at virksomheden fokuserer på langsigtet værdiskabelse samt rettidig udveksling af information mellem selskabets organer, herunder at der er en tillidsfuld og klar kommunikation mellem ledelse og medarbejdere.

Global Compact

Koncernen har via Plougmann Vingtoft har i en årrække været tilsluttet Global Compact, som er et partnerskab mellem FN og det internationale erhvervsliv om at fremme virksomhedernes samfundsmæssige engagement i en global sammenhæng. Global Compact bygger på 10 principper inden for områder som menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og kampen mod korruption.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning	1	106.924.551	112.286.282	0	0
Andre driftsindtægter		908.977	37.226	124.800	0
Vareforbrug		-42.448.016	-43.761.074	0	0
Andre eksterne omkostninger		-12.850.989	-13.829.516	49.186	-73.243
Bruttoresultat		52.534.523	54.732.918	173.986	-73.243
Personaleomkostninger	2	-48.547.603	-49.217.344	-1.013.124	-1.120.499
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.713.230	-1.949.288	-8.634	-8.634
Resultat før finansielle poster		2.273.690	3.566.286	-847.772	-1.202.376
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.389.541	2.301.861
Finansielle indtægter	4	354.098	196.531	1.156.476	914.042
Finansielle omkostninger	5	-491.344	-1.048.788	-241.083	-656.341
Resultat før skat		2.136.444	2.714.029	1.457.162	1.357.186
Skat af årets resultat	6	-565.548	-975.770	-7.096	207.815
Årets resultat		1.570.896	1.738.259	1.450.066	1.565.001

Balance 31. december 2017

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Erhvervede varemærker, software og systemer		84.797	214.448	32.376	41.009
Goodwill		9.704.672	10.782.960	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	9.789.469	10.997.408	32.376	41.009
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.242.632	1.319.120	205.000	205.000
Indretning af lejede lokaler		36.580	68.808	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	1.279.212	1.387.928	205.000	205.000
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	6.790.443	7.456.986
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	8.626.373	9.704.669
Deposita	10	1.988.913	2.064.870	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.988.913	2.064.870	15.416.816	17.161.655
Anlægsaktiver		13.057.594	14.450.206	15.654.192	17.407.664
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.778.541	21.907.689	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.210.229	2.984.500	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	12.746.526	12.103.416
Andre tilgodehavender		280.432	157.012	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	3.159.358	3.724.918	1.697.275	1.930.663
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	226.292	765.563
Periodeafgrænsningsposter	12	2.200.322	2.568.071	0	16.212
Tilgodehavender		30.628.882	31.342.190	14.670.093	14.815.854
Likvide beholdninger		7.155.495	4.728.337	1.623	4.455
Omsætningsaktiver		37.784.377	36.070.527	14.671.716	14.820.309
Aktiver		50.841.971	50.520.733	30.325.908	32.227.973

Balance 31. december 2017

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		13.309.202	13.309.202	13.309.202	13.309.202
Overført resultat		14.180.829	13.666.664	14.180.829	13.666.664
Foreslået udbytte for regnskabsåret		800.000	0	800.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		28.290.031	26.975.866	28.290.031	26.975.866
Minoritetsinteresser		590.473	561.279	0	0
Egenkapital	13	28.880.504	27.537.145	28.290.031	26.975.866
Andre hensættelser	15	250.000	835.000	0	0
Hensatte forpligtelser		250.000	835.000	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	689.136	4.721.682
Langfristede gældsforpligtelser	16	0	0	689.136	4.721.682
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.775.218	1.849.660	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.394.756	8.116.234	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	16	0	0	1.000.000	0
Anden gæld		10.541.493	12.182.694	346.741	530.425
Kortfristede gældsforpligtelser		21.711.467	22.148.588	1.346.741	530.425
Gældsforpligtelser		21.711.467	22.148.588	2.035.877	5.252.107
Passiver		50.841.971	50.520.733	30.325.908	32.227.973
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Egenkapital					I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- sabsåret		Minoritets- interesser	
			DKK	DKK		
Egenkapital 1. januar	13.309.202	13.666.664	0	26.975.866	561.279	27.537.145
Valutakursregulering	0	-135.901	0	-135.901	-11.818	-147.719
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-140.000	-140.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	60.182	60.182
Årets resultat	0	650.066	800.000	1.450.066	120.830	1.570.896
Egenkapital 31. december	13.309.202	14.180.829	800.000	28.290.031	590.473	28.880.504

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	13.309.202	13.666.664	0	26.975.866	0	26.975.866
Valutakursregulering	0	-135.901	0	-135.901	0	-135.901
Årets resultat	0	650.066	800.000	1.450.066	0	1.450.066
Egenkapital 31. december	13.309.202	14.180.829	800.000	28.290.031	0	28.290.031

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		1.570.896	1.738.259
Reguleringer	18	2.268.305	3.740.088
Ændring i driftskapital	19	-912.801	703.719
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.926.400	6.182.066
Renteindbetalinger og lignende		354.098	196.531
Renteudbetalinger og lignende		-452.916	-1.048.788
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.827.582	5.329.809
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-33.500
Køb af materielle anlægsaktiver		-396.542	-385.018
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		75.958	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	45.889
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-320.584	-372.629
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-9.345.429
Minoritetsinteresser		0	105.858
Køb af egne kapitalandele		60.182	54.142
Betalt udbytte		-140.000	-160.000
Andre reguleringer		-22	-485
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-79.840	-9.345.914
Ændring i likvider		2.427.158	-4.388.734
Likvider 1. januar		4.728.337	9.117.071
Likvider 31. december		7.155.495	4.728.337
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.155.495	4.728.337
Likvider 31. december		7.155.495	4.728.337

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	61.427.239	61.355.631	0	0
Nettoomsætning, udland	45.497.312	50.930.651	0	0
	106.924.551	112.286.282	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	43.078.680	42.841.826	1.013.124	1.120.499
Pensioner	2.165.117	2.100.270	0	0
Andre omkostninger til social sikring	935.773	1.002.049	0	0
Andre personaleomkostninger	2.368.033	3.273.199	0	0
	48.547.603	49.217.344	1.013.124	1.120.499
Heraf udgør vederlag til bestyrelse og direktion:				
Bestyrelse og direktion	2.470.000	2.535.000	1.013.000	1.120.000
	2.470.000	2.535.000	1.013.000	1.120.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	68	68	0	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægs- aktiver	1.207.947	1.299.613	8.634	8.634
Afskrivninger af materielle anlægs- aktiver	509.783	675.761	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-4.500	-26.086	0	0
	1.713.230	1.949.288	8.634	8.634

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	900.813	912.213
Andre finansielle indtægter	261.714	10.501	255.663	0
Vautakursgevinster	92.384	186.030	0	1.829
	354.098	196.531	1.156.476	914.042
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	129.728	112.664
Andre finansielle omkostninger	373.235	811.847	111.355	543.677
Kursreguleringer omkostninger	241	0	0	0
Valutakurstab	117.868	236.941	0	0
	491.344	1.048.788	241.083	656.341
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	299.304	715.907	7.096	-207.815
Årets udskudte skat	252.853	259.863	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	13.391	0	0	0
	565.548	975.770	7.096	-207.815

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede varemærker, software og systemer DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.375.382	60.009.900
Afgang i årets løb	-529.715	0
Kostpris 31. december	845.667	60.009.900
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.160.934	49.226.940
Valutakursregulering	0	-8
Årets afskrivninger	129.651	1.078.296
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-529.715	0
Ned- og afskrivninger 31. december	760.870	50.305.228
Regnskabsmæssig værdi 31. december	84.797	9.704.672

Moderselskab

	Erhvervede varemærker, software og systemer DKK
Kostpris 1. januar	85.864
Kostpris 31. december	85.864
Ned- og afskrivninger 1. januar	44.855
Årets afskrivninger	8.633
Ned- og afskrivninger 31. december	53.488
Regnskabsmæssig værdi 31. december	32.376

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.335.874	1.743.919
Regulering til primo	14.406	0
Valutakursregulering	105	0
Tilgang i årets løb	364.154	36.888
Afgang i årets løb	-508.625	-723.819
Kostpris 31. december	<u>5.205.914</u>	<u>1.056.988</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.016.754	1.675.111
Regulering til primo	14.406	0
Valutakursregulering	75	0
Årets afskrivninger	440.672	69.116
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-723.819
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-508.625	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.963.282</u>	<u>1.020.408</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.242.632</u>	<u>36.580</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	<u>1.232.414</u>	<u>1.232.414</u>
Kostpris 31. december	<u>1.232.414</u>	<u>1.232.414</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	<u>1.027.414</u>	<u>1.027.414</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.027.414</u>	<u>1.027.414</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>205.000</u>	<u>205.000</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	18.552.750	18.369.659
Tilgang i årets løb	119.886	183.091
Afgang i årets løb	-376.028	0
Kostpris 31. december	<u>18.296.608</u>	<u>18.552.750</u>
Værdireguleringer 1. januar	-11.095.764	-11.550.429
Valutakursregulering	-135.901	121.773
Årets resultat	1.389.541	2.301.861
Udbytte til moderselskabet	-1.860.000	-1.840.000
Andre reguleringer	195.959	-128.969
Værdireguleringer 31. december	<u>-11.506.165</u>	<u>-11.095.764</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.790.443</u>	<u>7.456.986</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
P&V Holding A/S	København	502.000	92%	<u>7.380.916</u>	<u>1.510.371</u>
				<u>7.380.916</u>	<u>1.510.371</u>

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	Deposita DKK	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK
Kostpris 1. januar	2.064.870	9.704.669
Valutakursregulering	-2.944	0
Tilgang i årets løb	347.001	0
Afgang i årets løb	-420.014	-1.078.296
Kostpris 31. december	<u>1.988.913</u>	<u>8.626.373</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.988.913</u>	<u>8.626.373</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
11 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	3.724.918	4.700.676	1.930.663	2.488.398
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-565.548	-975.758	-233.388	-557.735
Anden regulering	-12	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	3.159.358	3.724.918	1.697.275	1.930.663

Det udskudte skatteaktiv i form af skattemæssige underskud til fremførelse forventes udnyttet i sambeskatningen de kommende 3-5 år.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 13.309.202 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomheden ejer samlet 8.525 stk. med en pålydende værdi på DKK 851.789 svarende til 6,4 % af den samlede kapital.

14 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	800.000	0	800.000	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	120.830	173.258	0	0
Overført resultat	650.066	1.565.001	650.066	1.565.001
	1.570.896	1.738.259	1.450.066	1.565.001

Noter til årsregnskabet

15 Andre hensættelser	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabet har hensat til retssager i datterselskabet Plougmann Vingtoft A/S.				
Andre hensættelser	250.000	835.000	0	0
	250.000	835.000	0	0

16 Langfristede gældsforpligtelser

Gæld til tilknyttede virksomheder

Mellem 1 og 5 år	0	0	689.136	4.721.682
Langfristet del	0	0	689.136	4.721.682
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.000.000	0
	0	0	1.689.136	4.721.682

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-354.098	-196.531
Finansielle omkostninger	491.344	1.048.788
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.713.230	1.912.061
Skat af årets resultat	565.548	975.770
Valutakursregulering	-147.719	0
	2.268.305	3.740.088

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	147.748	1.662.444
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-585.000	382.000
Ændring i leverandører m.v.	-475.549	-1.340.725
	-912.801	703.719

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser frem til udløb	<u>7.352.911</u>	<u>4.902.012</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
--	------------------	------------------	----------	----------

Andre eventualforpligtelser

Datterselskabet Plougmann Vingtoft A/S har afgivet en tilbagetrædelseserklæring til fordel for Plougmann Vingtoft GmbH's andre kreditorer, gældende til december 2018.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst fra indkomståret 2013.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter

Grundlag

Betydelig indflydelse

Otto Mønsted Fonden

Aktionær

Øvrige nærtstående parter

Eskild Lyngholm

Bestyrelsesmedlem, formand

Nina Christiane Movin

Bestyrelsesmedlem, næstformand

Finn Strøm Madsen

Bestyrelsesmedlem

Ida Sofie Jensen

Bestyrelsesmedlem

Kim Wagner

Bestyrelsesmedlem

Camilla Kiørboe

Bestyrelsesmedlem

Annette S. Lindgreen

Direktør

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arator A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Arator A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af timer og øvrige sagsomkostninger, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker, software og systemer

Varemærker, software og systemer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Varemærker afskrives over 10 år, mens software og systemer afskrives over 3 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 20 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem de anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet mellem afsluttende delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetaling er fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$