
Arator A/S

Strandvejen 70, 2900 Hellerup

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 25 11 25 39

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/5 2020

Finn Strøm Madsen
Dirigent



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 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 19. marts 2020

Direktion

Finn Strøm Madsen

Bestyrelse

Nina Christiane Movin
formand

Ole Kring

Ulla Terese Hovgaard Ramlau

Nils Kasper Emil Oldby

Jan Bjerrum Bach

Frederik Udsen

Katja Sørensen

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Arator A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 19. marts 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson

statsautoriseret revisor

mne19908

Selskabsoplysninger

Selskabet

Arator A/S
Strandvejen 70
2900 Hellerup

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

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

Bestyrelse

Nina Christiane Movin, formand
Ole Kring
Ulla Terese Hovgaard Ramlau
Nils Kasper Emil Oldby
Jan Bjerrum Bach
Frederik Udsen
Katja Sørensen

Direktion

Finn Strøm Madsen

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 Filial, Norge

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	120.388	111.912	106.925	112.286	114.334
Bruttofortjeneste	60.835	54.653	52.535	54.733	54.562
Resultat før finansielle poster	8.900	4.662	2.274	3.566	3.686
Resultat af finansielle poster	526	-195	-137	-852	-1.266
Årets resultat	7.468	3.323	1.571	1.738	1.441
Balance					
Balancesum	56.132	52.500	50.842	50.521	59.170
Egenkapital	36.618	30.962	28.881	27.537	25.882
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	13.921	681	2.828	5.330	7.203
- investeringsaktivitet	764	-332	-321	-373	-316
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-236	-480	-397	-385	-247
- finansieringsaktivitet	-1.984	-1.185	-80	-9.346	-5.554
Årets forskydning i likvider	12.701	-837	2.427	-4.389	1.333
Antal medarbejdere	64	65	68	68	71
Nøgletal i %					
Bruttomargin	50,5%	48,8%	49,1%	48,7%	47,7%
Overskudsgrad	7,4%	4,2%	2,1%	3,2%	3,2%
Afkastningsgrad	15,9%	8,9%	4,5%	7,1%	6,2%
Soliditetsgrad	65,2%	59,0%	56,8%	54,5%	43,7%
Forrentning af egenkapital	22,1%	11,1%	5,6%	6,5%	6,2%

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.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Arator A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

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

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.

Plougmann Vingtofts aktiviteter omfatter alle aspekter inden for IPR området, dvs. patenter, varemærker, design, strategisk rådgivning og IP administration. Plougmann Vingtoft tilbyder desuden advokatbistand og repræsenterer kunder i konflikt- og retssager, der omhandler IP-rettigheder primært inden for varemærke- og designområdet.

Arator-koncernen har i gennemsnit haft 64 medarbejdere i 2019.

Udvikling i året

Koncernens omsætning blev i 2019 120.388 t.kr. mod 111.912 t.kr. i 2018.

Koncernens resultat før skat blev i 2019 9.426 t.kr. mod 4.467 t.kr. i 2018.

Årets resultat efter skat i 2019 blev et overskud på 7.468 t.kr. mod 3.323 t.kr. i 2018.

Arators egenkapital pr. 31. december 2019 er opgjort til 34.737 t.kr.

Udviklingen i resultat ses som tilfredsstillende og bedre end forventet pga. højere omsætning.

Plougmann Vingtoft er blevet tildelt de prestigefyldte priser "Danish Patent Prosecution Firm of the Year 2019" af både IAM og MIP. Det er en stor international anerkendelse af selskabets eksperter.

I november 2019 meddelte Plougmann Vingtoft, at selskabet har overtaget Hegner & Partners pr. 1. januar 2020. Formålet er at udvide paletten af eksperter og udbuddet af konsulenttydelser til gavn for selskabets kunder.

Det indstilles til selskabets generalforsamling, at der udbetales udbytte.

Forventet udvikling

I 2020 forventes en omsætning på niveau med 2019. For at styrke selskabets konkurrenceevne forventes investeringer i digitalisering at stige ift. 2019.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

I en rådgivningsvirksomhed er afgang af højt kvalificerede medarbejdere en driftsrisiko, som selskabet søger at minimere ved konstant at have fokus på medarbejdertilfredshed og på konkurrencedygtige arbejds- og ansættelsesvilkår. Der investeres væsentligt i at udvikle medarbejdernes kompetencer for at sikre høj kundeservice samt en løbende forretningsudvikling.

Filialer

Udviklingen i det norske filial er som forventet.

Finansielle risici

Samhandlen med udlandet udgør ca. 50% af omsætningen. En stor del af samhandlen foregår i euro, hvilket begrænser valutarisikoen.

Selskabets arbejdskapital, likviditetsberedskab og valutapositioner overvåges løbende, og udviklingen har i 2019 været tilfredsstillende.

Selskabet har en grundig kreditvurderingspolitik af både eksisterende og nye kunder. Hvis det skønnes nødvendigt, kræves der forudbetaling, før større opgaver igangsættes. Tab på debitorer i 2019 har været meget begrænset.

IT- og informationssikkerhed (GDPR)

Plougmann Vingtofts brand og forretning er i høj grad baseret på kundetilid og fortrolighed. Dette afspejles i selskabets løbende IT investeringer med fokus på sikkerhed både internt og eksternt. Desuden investeres der løbende for at sikre høj opetid på systemer og optimere driftsomkostninger.

Selskabet efterlever persondataforordningen per 25. maj 2018. Det er således en naturlig forlængelse af Plougmann Vingtofts sikring af kunders og medarbejders personoplysninger.

Miljø

Der er ikke miljøforhold i denne type virksomhed, som er væsentlige for hverken drift eller aktiviteter.

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.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabets ledelse lægger vægt på, at der udøves god selskabsledelse, at virksomheden fokuserer på langsigtet værdiskabelse samt etablerer et positivt samspil mellem ledelse, investorer, kunder og andre interessenter.

FN's 17 verdensmål

Plougmann Vingtoft besluttede i 2019 at indføre prisen "IP Matters". Den tildeles en dansk opstartsvirksomhed, som har størst impact på flere af FN's 17 verdensmål. Prisen vil blive tildelt årligt frem til 2030. Selskabet er desuden tilsluttet Global Compact, som er et partnerskab mellem FN og det internationale erhvervsliv om at fremme virksomhedernes samfundsmæssige engagement i en global sammenhæng.

Begivenheder efter balancedagen

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

Det er ledelsens vurdering, at den nuværende situation, i relation til virusudbruddet af COVID-19, ikke i et væsentlig omfang har indflydelse på koncernens og selskabets aktiviteter og drift i 2020 med forbehold for, at situationen ikke udvikler sig til et globalt økonomisk sammenbrud. Ledelsen overvåger løbende situationen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	2	120.387.789	111.911.841	0	0
Vareforbrug		-46.832.591	-43.035.164	0	0
Andre eksterne omkostninger		-12.720.261	-14.223.629	-32.916	-162.019
Bruttoresultat		60.834.937	54.653.048	-32.916	-162.019
Personaleomkostninger	3	-50.352.773	-48.563.488	-1.044.800	-1.205.848
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-1.581.900	-1.427.652	-13.814	-8.634
Resultat før finansielle poster		8.900.264	4.661.908	-1.091.530	-1.376.501
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	5.922.734	3.572.286
Finansielle indtægter	5	849.667	236.737	1.536.109	792.847
Finansielle omkostninger	6	-323.840	-431.333	-2.485	-165.732
Resultat før skat		9.426.091	4.467.312	6.364.828	2.822.900
Skat af årets resultat	7	-1.958.425	-1.144.474	90.286	189.177
Årets resultat		7.467.666	3.322.838	6.455.114	3.012.077

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Erhvervede varemærker mv.		500.200	132.558	15.109	23.742
Goodwill		7.548.080	8.626.376	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	8.048.280	8.758.934	15.109	23.742
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.160.573	1.229.690	199.820	205.000
Indretning af lejede lokaler		170.016	230.030	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	1.330.589	1.459.720	199.820	205.000
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	11.002.262	8.931.187
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	11	0	0	6.469.779	7.548.075
Deposita	11	1.454.231	1.743.614	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.454.231	1.743.614	17.472.041	16.479.262
Anlægsaktiver		10.833.100	11.962.268	17.686.970	16.708.004
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.624.949	24.192.467	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.867.211	3.457.319	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	15.551.007	12.758.515
Andre tilgodehavender		257.271	1.756.356	159.811	0
Udskudt skatteaktiv	15	477.974	2.014.863	0	1.026.952
Selskabsskat		101.341	0	101.341	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.991.902	859.500
Periodeafgrænsningsposter	12	1.035.524	2.405.858	0	0
Tilgodehavender		27.364.270	33.826.863	17.804.061	14.644.967
Likvide beholdninger		17.934.788	6.710.567	53.561	5.623
Omsætningsaktiver		45.299.058	40.537.430	17.857.622	14.650.590
Aktiver		56.132.158	52.499.698	35.544.592	31.358.594

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		13.309.202	13.309.202	13.309.202	13.309.202
Overført resultat		18.203.005	15.376.162	18.203.005	15.376.162
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.225.000	1.500.000	3.225.000	1.500.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		34.737.207	30.185.364	34.737.207	30.185.364
Minoritetsinteresser		1.881.077	776.752	0	0
Egenkapital	13	36.618.284	30.962.116	34.737.207	30.185.364
Hensættelse til udskudt skat	15	0	0	6.278	0
Hensatte forpligtelser		0	0	6.278	0
Anden gæld		1.528.267	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	1.528.267	0	0	0
Kreditinstitutter		0	392.015	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.683.784	2.712.734	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.989.569	5.361.560	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	830.488
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	469.626	0
Anden gæld	16	11.312.254	13.071.273	331.481	342.742
Kortfristede gældsforpligtelser		17.985.607	21.537.582	801.107	1.173.230
Gældsforpligtelser		19.513.874	21.537.582	801.107	1.173.230
Passiver		56.132.158	52.499.698	35.544.592	31.358.594
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Egenkapital					I alt DKK
	Selskabs- kapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	ekskl. minori- tets- interesser DKK	Minoritets- interesser DKK	
2019						
Egenkapital 1. januar	13.309.202	15.376.162	1.500.000	30.185.364	776.752	30.962.116
Valutakursregulering	0	33.667	0	33.667	6.447	40.114
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	389.326	389.326
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000	-304.000	-1.804.000
Ordinært udbytte på egne aktier	0	131.980	0	131.980	0	131.980
Køb af egne kapitalandele	0	-845.932	0	-845.932	0	-845.932
Salg af egne kapitalandele	0	277.014	0	277.014	0	277.014
Årets resultat	0	3.230.114	3.225.000	6.455.114	1.012.552	7.467.666
Egenkapital 31. december	13.309.202	18.203.005	3.225.000	34.737.207	1.881.077	36.618.284

Koncern

2018

Egenkapital 1. januar	13.309.202	14.180.829	800.000	28.290.031	590.473	28.880.504
Valutakursregulering	0	-51.542	0	-51.542	-4.482	-56.024
Betalt ordinært udbytte	0	0	-800.000	-800.000	-120.000	-920.000
Køb af egne kapitalandele	0	-265.202	0	-265.202	0	-265.202
Årets resultat	0	1.512.077	1.500.000	3.012.077	310.761	3.322.838
Egenkapital 31. december	13.309.202	15.376.162	1.500.000	30.185.364	776.752	30.962.116

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital		Minoritets- interesser	I alt
			Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	ekskl. minori- tets- interesser		
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2019						
Egenkapital 1. januar	13.309.202	15.376.162	1.500.000	30.185.364	0	30.185.364
Valutakursregulering	0	33.667	0	33.667	0	33.667
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
Ordinært udbytte på egne aktier	0	131.980	0	131.980	0	131.980
Køb af egne kapitalandele	0	-845.932	0	-845.932	0	-845.932
Salg af egne kapitalandele	0	277.014	0	277.014	0	277.014
Årets resultat	0	3.230.114	3.225.000	6.455.114	0	6.455.114
Egenkapital 31. december	13.309.202	18.203.005	3.225.000	34.737.207	0	34.737.207

Moderselskab

2018						
Egenkapital 1. januar	13.309.202	14.180.829	800.000	28.290.031	0	28.290.031
Valutakursregulering	0	-51.542	0	-51.542	0	-51.542
Betalt ordinært udbytte	0	0	-800.000	-800.000	0	-800.000
Køb af egne kapitalandele	0	-265.202	0	-265.202	0	-265.202
Årets resultat	0	1.512.077	1.500.000	3.012.077	0	3.012.077
Egenkapital 31. december	13.309.202	15.376.162	1.500.000	30.185.364	0	30.185.364

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		7.467.666	3.322.838
Reguleringer	17	3.054.612	2.710.697
Ændring i driftskapital	18	3.402.205	-5.155.437
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		13.924.483	878.098
Renteindbetalinger og lignende		849.668	236.737
Renteudbetalinger og lignende		-359.327	-434.272
Pengestrømme fra ordinær drift		14.414.824	680.563
Betalt selskabsskat		-494.245	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.920.579	680.563
Køb af immaterielle anlægsaktiver		710.655	-97.700
Køb af materielle anlægsaktiver		-235.774	-479.924
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		157.403	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	245.299
Modtaget udbytte fra egne aktier		131.980	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		764.264	-332.325
Minoritetsinteresser		389.326	0
Køb af egne kapitalandele		-845.932	-265.202
Salg af egne kapitalandele		277.014	0
Betalt udbytte		-1.804.000	-920.000
Andre reguleringer		0	21
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.983.592	-1.185.181
Ændring i likvider		12.701.251	-836.943
Likvider 1. januar		6.318.552	7.155.495
Likvider 31. december		19.019.803	6.318.552
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.934.788	6.710.567
Kassekredit		0	-392.015
Likvider 31. december		17.934.788	6.318.552

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Det er ledelsens vurdering at den nuværende situation i relation til virusudbruddet af COVID-19 ikke i et væsentlig omfang har indflydelse på koncernens og selskabets aktiviteter og drift i 2020. Ledelsen overvåger løbende situationen. På baggrund af ledelsens vurdering er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	66.140.569	60.024.597	0	0
Nettoomsætning, udland	54.247.220	51.887.244	0	0
	120.387.789	111.911.841	0	0
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	44.741.325	42.668.475	1.044.800	1.036.948
Pensioner	1.849.828	2.227.536	0	0
Andre omkostninger til social sikring	747.161	741.763	0	0
Andre personaleomkostninger	3.014.459	2.925.714	0	168.900
	50.352.773	48.563.488	1.044.800	1.205.848
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:				
Bestyrelse og direktion	2.170.400	2.575.512	1.044.800	1.036.948
	2.170.400	2.575.512	1.044.800	1.036.948
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	64	65	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.216.995	1.128.235	8.634	8.634
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	306.355	301.542	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	58.550	-2.125	5.180	0
	1.581.900	1.427.652	13.814	8.634
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	680.873	659.235
Andre finansielle indtægter	860.360	173.730	855.236	133.612
Valutakursgevinster	-10.693	63.007	0	0
	849.667	236.737	1.536.109	792.847
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	29.902
Andre finansielle omkostninger	323.991	431.179	2.485	135.830
Valutakurstab	-151	154	0	0
	323.840	431.333	2.485	165.732
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.767.870	888.817	-103.360	-186.002
Årets udskudte skat	190.555	263.437	13.074	-3.175
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-7.780	0	0
	1.958.425	1.144.474	-90.286	-189.177

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede varemærker	
	mv. DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	433.354	60.009.900
Tilgang i årets løb	506.340	0
Afgang i årets løb	-173.488	0
Kostpris 31. december	<u>766.206</u>	<u>60.009.900</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	300.795	51.383.524
Årets afskrivninger	138.699	1.078.296
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-173.488	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>266.006</u>	<u>52.461.820</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>500.200</u>	<u>7.548.080</u>

Moderselskab

	Erhvervede varemærker
	mv. DKK
Kostpris 1. januar	<u>85.864</u>
Kostpris 31. december	<u>85.864</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	62.121
Årets afskrivninger	<u>8.634</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>70.755</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>15.109</u>

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.800.635	234.027
Valutakursregulering	6	0
Tilgang i årets løb	236.513	0
Afgang i årets løb	-424.125	0
Kostpris 31. december	<u>3.613.029</u>	<u>234.027</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.570.945	3.997
Valutakursregulering	-5	0
Årets afskrivninger	246.341	60.014
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-364.825	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.452.456</u>	<u>64.011</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.160.573</u>	<u>170.016</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	205.000
Afgang i årets løb	-5.180
Kostpris 31. december	<u>199.820</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>199.820</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	18.157.324	18.157.324
Tilgang i årets løb	0	192.422
Afgang i årets løb	-389.326	-192.422
Kostpris 31. december	<u>17.767.998</u>	<u>18.157.324</u>
Værdireguleringer 1. januar	-9.226.137	-11.506.165
Valutakursregulering	33.667	-51.542
Årets resultat	5.922.734	3.711.570
Udbytte til moderselskabet	-3.496.000	-1.380.000
Værdireguleringer 31. december	<u>-6.765.736</u>	<u>-9.226.137</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>11.002.262</u>	<u>8.931.187</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
P&V Holding A/S	København	502.000	85,4%	12.883.212	6.935.286
				<u>12.883.212</u>	<u>6.935.286</u>

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Deposita	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.743.614	7.548.075
Tilgang i årets løb	1.092.493	0
Afgang i årets løb	-1.381.876	-1.078.296
Kostpris 31. december	<u>1.454.231</u>	<u>6.469.779</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.454.231</u>	<u>6.469.779</u>

Noter til årsregnskabet

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Egenkapital

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

Virksomheden ejer egne aktier til en pålydende værdi på DKK 1.718.068 svarende til 12,9 % af den samlede kapital.

Arator har i året købt egne aktier til en værdi på TDKK 813, og solgt egne aktier til en værdi på TDKK 266. Den samlede værdi af årets købte og solgte aktier på TDKK 547 svarer til 4,1% af den samlede kapital.

Erhvervelsen af egne aktier er sket som led i et aktietilbagekøbsprogram.

14 Resultatdisponering

	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.225.000	1.500.000	3.225.000	1.500.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.012.552	310.761	0	0
Overført resultat	3.230.114	1.512.077	3.230.114	1.512.077
	7.467.666	3.322.838	6.455.114	3.012.077

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.014.863	3.159.358	1.026.952	1.697.275
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.964.180	-1.144.474	90.286	189.177
Anden regulering	427.291	-21	-1.123.516	-859.500
Udskudt skatteaktiv 31. december	477.974	2.014.863	-6.278	1.026.952

Det udskudte skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel samt forskelsværdier mellem de regnskabsmæssige- og skattemæssige værdier i datterselskab. Det udskudte skatteaktiv i form af skattemæssige underskud til fremførsel er fuld ud anvendt i indeværende regnskabsår.

16 Langfristede gældsforpligtelser

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	1.528.267	0	0	0
Langfristet del	1.528.267	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	11.312.254	13.071.273	331.481	342.742
	12.840.521	13.071.273	331.481	342.742

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-849.667	-236.737
Finansielle omkostninger	323.840	431.333
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.581.900	1.427.651
Skat af årets resultat	1.958.425	1.144.474
Valutakursregulering	40.114	-56.024
	3.054.612	2.710.697

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	5.027.043	-4.342.474
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-250.000
Ændring i leverandører m.v.	-1.624.838	-562.963
	3.402.205	-5.155.437

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2019	2018	2019	2018
DKK	DKK	DKK	DKK

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Transport i depositum på DKK 1.325.844.

Aktier i datterselskabet P&V Holding A/S er pantsat.

Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser frem til

udløb

10.838.494	14.550.688	0	0
------------	------------	---	---

Andre eventualforpligtelser

Datterselskabet Plougmann Vingtoft A/S har afgivet en solidarisk selvskyldnerkaution til fordel for Plougmann Vingtoft NO.

Datterselskabet Plougmann Vingtoft A/S har afgivet en tilbagetrædelseserklæring til fordel for Plougmann Vingtoft GmbH's andre kreditorer, gældende til december 2020.

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

Noter til årsregnskabet

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Otto Mønsted Fonden

Aktionær

Øvrige nærtstående parter

Nina Christiane Movin

Bestyrelsesmedlem, formand

Ulla Terese Hovgaard Ramlau

Bestyrelsesmedlem

Nils Kasper Emil Oldby

Bestyrelsesmedlem

Ole Kring

Bestyrelsesmedlem

Jan Bjerrum Bach

Bestyrelsesmedlem

Frederik Udsen

Bestyrelsesmedlem

Katja Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arator A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019 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 koncern-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings direkte på egenkapitalen.

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

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender,

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 balancen 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

21 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$