

AT Holding Hellerup ApS

Hambros Alle 4, 2900 Hellerup

CVR-nr. 32 89 38 48

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 25. april 2022

Asbjørn Thomsen
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	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	27

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for AT Holding Hellerup ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 25. april 2022

Direktion

Asbjørn Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AT Holding Hellerup ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AT Holding Hellerup ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Valby, den 25. april 2022

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne21318

Peter Aagesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41287

Selskabsoplysninger

Selskabet

AT Holding Hellerup ApS
Hambros Alle 4
2900 Hellerup

CVR-nr.: 32 89 38 48

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021
Stiftet: 7. maj 2010

Hjemsted: Gentofte

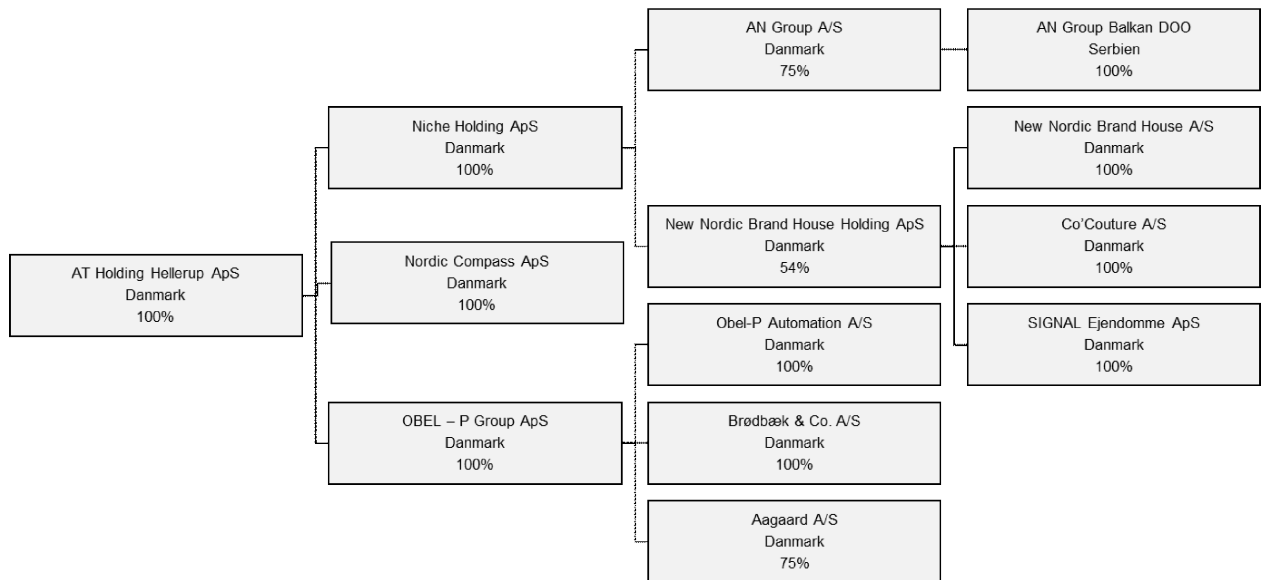
Direktion

Asbjørn Thomsen

Revision

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	371.806	316.141	347.535	358.137	310.230
Bruttofortjeneste	154.596	139.985	154.788	139.469	138.911
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	33.963	19.973	18.447	2.683	28.150
Resultat af finansielle poster	264	-493	-2.370	-4.240	-498
Årets resultat	17.641	8.282	6.500	-7.363	16.126
Balance					
Balancesum	228.368	219.943	220.308	247.107	247.364
Investering i materielle anlægsaktiver	5.564	1.390	1.016	2.253	1.713
Egenkapital	101.918	90.146	82.299	77.473	91.810
Antal medarbejdere	193	190	206	227	195
Nøgletal					
Bruttomargin	41,6%	44,3%	44,5%	38,9%	44,8%
Overskudsgrad	6,3%	3,8%	2,9%	-1,3%	7,1%
Afkastningsgrad	10,5%	5,4%	4,3%	-1,8%	10,0%
Soliditetsgrad	44,6%	41,0%	37,4%	31,4%	37,1%
Forrentning af egenkapital	18,4%	9,6%	8,1%	-8,7%	18,3%
Soliditetsgrad (moderselskab)	85,4%	88,1%	93,2%	81,7%	82,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernen er et konglomerat bestående af seks forskellige selskaber.

De tre af selskaber er grupperet i holdingselskabet Obel – P Group A/S og arbejder i samme branche – udvikling fremstilling og salg og installation af fabrikationsanlæg til den træforarbejdende industri. Produkterne afsættes primært på det europæiske marked med tyngdepunkt i UK og Tyskland.

De tre resterende selskaber er henholdsvis to tekstilvirksomheder med tre design og salg af tre fashionbrand der afsættes i Whole Sale kanalen på de nære markeder, samt en IT-virksomhed med fire kontorer i Danmark og et i Serbien. IT-virksomheden udbyder produktionssystemer.

Koncernen har haft en tilfredsstillende udvikling i 2021, med ca. 35 procent vækst i omsætningen, samt forbedret lønsomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 17.640.666, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 101.918.024.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ud over engangsindtægt på frasalg forventes samlet stigende salg og indtjening sammenholdt med 2021.

Koncernens kreditfaciliteter anses at være tilstrækkelige til at kunne sikre den forventede udvikling i vækst i nettoomsætning og resultat. Ledelsen vurderer at der ikke er nedskrivningsbehov for koncerngoodwill.

Driftsmæssige risici

Der er videnressourcer, som er vigtige for de enkelte virksomheders i koncernens udvikling – fortrinsvis i en erfaren ledelse – men ikke kritisk for selskabernes fortsatte drift.

Fire af virksomhederne er projektorienteret og tager derfor projekter i fastpriser hvilket altid indebærer en risiko – men den er kalkuleret i hvert tilfælde og vurderes derfor ikke at være høj.

Debitorrisici er størst i tekstilvirksomhederne og afdækkes ved risikostyring på hver enkelt debitor med kreditmaksimum.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Koncernen deltager ikke i projekter hvor der er mistanke om korrupsion.

Koncernen har ikke kvindelige deltagere i selskabets direktioner eller bestyrelser. Det er målet at få kvindelige deltagere i selskabets bestyrelse inden for 12- 24 mdr. Der er dog flere kvindelige funktionschefer.

Koncernen anvender, hvor det er muligt, medarbejdere med handicap og har kontinuerligt ansat flexjobber ligesom vi i over ti år har haft og stadig har en velfungerede medarbejder med meget nedsat syn.

Koncernen har en høj anciennitet i alle de jyske virksomheder og i IT-virksomheden mens den er normal i tekstilvirksomhederne.

Medarbejdertrivsel fremmes ved PU-samtaler og flere sociale arrangementer hvert år.

Politikker for miljø

Dele af koncernen, arbejder med processer, der kan skabe skadelige røgdviklinger – svejsning etc. – og arbejder målrettet med løbende at anvende alle teknologiske hjælpemidler til at fjerne og reducere røgpåvirkning.

Ligeledes er der i koncernen to tekstilvirksomheder, som i høj grad benytter sig af genanvendelige metervarer og har som en af de første virksomheder i Danmark, opnået svanemærket på flere kategorier.

Der vælges ikke leverandører hvor der er mistanke om anvendelse af børnearbejde.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nye produkter. I tillæg hertil, arbejdes der løbende med at gøre virksomhedens produkter mere energivenlige – specielt i de tre virksomheder der bygger produktionsanlæg.

Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme eller lavere niveau.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har selskabet realiseret væsentlig indtjening i forbindelse med frasalg af porteføljeselskab.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Nettoomsætning		371.805.745	316.140.792	0	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		982.410	0	0	0
Andre driftsindtægter		1.856.544	4.817.054	0	5.606
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-158.090.781	-127.292.162	0	0
Andre eksterne omkostninger		-61.957.985	-53.680.342	-299.668	-358.557
Bruttoresultat		154.595.933	139.985.342	-299.668	-352.951
Personaleomkostninger	2	-120.632.976	-120.011.898	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		33.962.957	19.973.444	-299.668	-352.951
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-8.018.868	-8.088.563	0	0
Andre driftsomkostninger		-2.478.664	0	0	0
Resultat før finansielle poster		23.465.425	11.884.881	-299.668	-352.951
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	10.336.035	5.120.441
Finansielle indtægter	3	3.450.475	2.785.108	2.405.710	1.375.312
Finansielle omkostninger	4	-3.186.811	-3.278.561	-326.228	-249.667
Resultat før skat		23.729.089	11.391.428	12.115.849	5.893.135
Skat af årets resultat	5	-6.088.423	-3.109.591	-597.439	-241.223
Årets resultat		17.640.666	8.281.837	11.518.410	5.651.912
Resultatdisponering	6				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.794.653	8.382.711	0	0
Goodwill		5.754.656	8.320.659	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	171.875	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	13.549.309	16.875.245	0	0
Grunde og bygninger		31.596.886	32.120.809	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		3.574.802	2.717.676	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.938.126	1.430.633	0	0
Indretning af lejede lokaler		822.352	509.199	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	37.932.166	36.778.317	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	50.608.872	44.416.398
Kapitalandele i kapitalinteresser		4.000.000	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.025.364	2.275.364	0	0
Andre tilgodehavender		613.098	1.135.683	0	0
Deposita		2.236.247	2.061.091	60.000	0
Finansielle anlægsaktiver		9.874.709	5.472.138	50.668.872	44.416.398
Anlægsaktiver i alt		61.356.184	59.125.700	50.668.872	44.416.398
Råvarer og hjælpematerialer		15.047.133	14.182.032	0	0
Varer under fremstilling		635.275	1.432.430	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		23.654.714	25.024.636	0	0
Forudbetaling for varer		6.962.763	6.542.409	0	0
Varebeholdninger		46.299.885	47.181.507	0	0

Balance 31. december (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.166.558	45.573.001	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	13.262.204	17.178.518	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	16.161.674	21.234.109
Andre tilgodehavender		4.263.230	2.417.544	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	6.025.900	4.930.285
Periodeafgrænsningsposter	11	1.477.137	1.525.636	0	0
Tilgodehavender		63.169.129	66.694.699	22.187.574	26.164.394
Værdipapirer	14	30.879.282	22.326.041	24.966.867	13.442.173
Værdipapirer		30.879.282	22.326.041	24.966.867	13.442.173
Likvide beholdninger		26.663.474	24.615.147	699.825	3.126.417
Omsætningsaktiver i alt		167.011.770	160.817.394	47.854.266	42.732.984
Aktiver i alt		228.367.954	219.943.094	98.523.138	87.149.382

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		4.666.113	5.008.514	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger		6.000.865	6.632.251	0	0
Overført resultat		73.347.698	60.985.753	84.001.367	72.626.518
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	4.000.000	0	4.000.000
Minoritetsinteresser		17.778.348	13.394.946	0	0
Egenkapital		101.918.024	90.146.464	84.126.367	76.751.518
Hensættelse til udskudt skat	12	10.373.821	9.988.036	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		10.373.821	9.988.036	0	0
Gæld til kreditinstitutter		7.263.086	8.278.108	0	0
Andre kreditinstitutter		2.258.992	2.000.000	0	0
Leasingforpligtelser		2.240.076	544.987	0	0
Anden gæld		2.881.216	3.392.483	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	14.643.370	14.215.578	0	0

Balance 31. december (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.603.169	1.337.035	0	0
Banker		22.705	0	0	0
Kreditinstitutter		19.526.759	20.744.903	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.118.720	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.698.335	20.660.244	0	0
Forudfakturering igangværende arbejder	10	17.073.312	11.153.877	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.623.389	3.647.739
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.596	0	0	0
Selskabsskat		2.407.907	6.350.105	2.407.907	6.350.105
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	874.015	350.020
Anden gæld		39.977.236	45.346.852	4.491.460	50.000
Kortfristede gældsforpligtelser		101.432.739	105.593.016	14.396.771	10.397.864
Gældsforpligtelser i alt		116.076.109	119.808.594	14.396.771	10.397.864
Passiver i alt		228.367.954	219.943.094	98.523.138	87.149.382
Værdipapirer	14				
Eventualforpligtelser	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virk- sømheds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for udviklingso- mkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Minoritetsint eresser	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	125.000	5.008.514	6.632.251	60.985.753	4.000.000	13.394.946	90.146.464
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-4.000.000	0	-4.000.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-408.401	0	0	0	0	-408.401
Årets resultat	0	0	-631.386	12.430.411	0	4.383.402	16.182.427
Skat af egenkapitalbevægelser	0	66.000	0	-68.466	0	0	-2.466
Egenkapital 31. december	125.000	4.666.113	6.000.865	73.347.698	0	17.778.348	101.918.024

Moderselskab

	Virk- sømheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	125.000	72.626.518	4.000.000	76.751.518
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-143.561	0	-143.561
Årets resultat	0	11.518.410	0	11.518.410
Egenkapital 31. december	125.000	84.001.367	0	84.126.367

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern		
	Note	2021	2020
		kr.	kr.
Årets resultat		17.640.666	8.281.837
Reguleringer		16.385.163	13.557.196
Ændring i driftskapital		4.591.510	9.205.238
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		38.617.339	31.044.271
Renteindbetalinger og lignende		3.450.476	2.785.108
Renteudbetalinger og lignende		-3.167.587	-3.278.561
Pengestrømme fra ordinær drift		38.900.228	30.550.818
Betalt selskabsskat		-9.534.119	-79.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		29.366.109	30.471.818
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.785.473	-1.173.664
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.547.800	-1.389.631
Salg af immaterielle anlægsaktiver		65.908	0
Salg af materielle anlægsaktiver		380.000	119.590
Ændring i værdipapirer, kapitalandele, deposita og andre lån		-12.955.812	-2.933.633
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-19.843.177	-5.377.338
Fremmedfinansiering		25.395	-21.172.577
Betalt udbytte		-7.500.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.474.605	-21.172.577
Ændring i likvider		2.048.327	3.921.903
Likvider 1. januar		24.615.147	20.693.244
Likvider 31. december		26.663.474	24.615.147
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		26.663.474	24.615.147
Likvider 31. december		26.663.474	24.615.147

Noter

1 Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment

t.kr.	Produktion	Tekstil	Konsulent	Koncern i alt
2021				
Nettoomsætning	154.857	155.667	61.282	371.806
2020				
Nettoomsætning	117.331	140.973	57.837	316.141

2 Personaleomkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
Lønninger	106.932.474	107.695.041	0	0
Pensioner	9.465.457	9.115.088	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.805.294	1.245.458	0	0
Andre personaleomkostninger	2.429.751	1.956.311	0	0
	120.632.976	120.011.898	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	193	190	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

Koncernen har et incitamentforhold for direktionen og ledende medarbejdere. Incitamentsprogrammet omfatter muligheden for fra 2011 af og frem, at optjene fantomaktiver på op til 25% af den samlede selskabskapital i Obel - P Group A/S.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	68.000	0	68.000
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	827.678	662.601
Andre finansielle indtægter	3.340.971	2.112.025	1.578.032	644.711
Kursreguleringer	17.851	19.461	0	0
Valutakursgevinster	91.653	585.622	0	0
	3.450.475	2.785.108	2.405.710	1.375.312
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	75.697	79.116
Andre finansielle omkostninger	2.814.227	3.191.199	250.531	170.551
Valutakurstab	372.584	87.362	0	0
	3.186.811	3.278.561	326.228	249.667
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.591.921	4.122.938	440.022	186.142
Årets udskudte skat	385.785	-428.414	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	113.183	-518.933	157.417	55.081
	6.090.889	3.175.591	597.439	241.223
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	6.088.423	3.109.591	597.439	241.223
Skat af egenkapitalbevægelser	2.466	66.000	0	0
	6.090.889	3.175.591	597.439	241.223

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	0	4.000.000	0	4.000.000
Overført til øvrige lovpligtige reserver	-280.615	-629.724	0	0
Årets henlæggelse til andre reserver	0	-520.692	0	0
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	-631.386	71.253	0	0
Overført resultat	12.430.411	2.731.074	11.518.410	1.651.912
	11.518.410	5.651.911	11.518.410	5.651.912
Minoritetsinteresser	6.122.256	2.629.926	0	0
	17.640.666	8.281.837	11.518.410	5.651.912

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	25.554.324	43.171.862	68.726.186
Tilgang i årets løb	1.785.473	0	1.785.473
Overførsler i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december	27.339.797	43.171.862	70.511.659
Af- og nedskrivninger 1. januar	17.171.613	34.851.203	52.022.816
Årets afskrivninger	2.373.531	2.566.003	4.939.534
Af- og nedskrivninger 31. december	19.545.144	37.417.206	56.962.350
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.794.653	5.754.656	13.549.309

Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

Udviklingsprojekter dækker over udvikling af nye digitale platforme og oparbejdelse af "know how", som fremadrettet vil understøtte salget og dermed skabe positive pengestrømme i fremtiden.

Forudsætningerne for projektet har været, at følge den digitale- og teknologiske udvikling, hvilket er en nødvendighed for koncernens konkurrenceevne.

Der er både startet og afsluttet projekter i indeværende regnskabsår, og er forløbet som forventet, både tids- og prismæssigt.

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	35.849.776	15.405.558	15.115.103	1.377.653	67.748.090
Tilgang i årets løb	500.000	2.406.486	2.025.733	615.581	5.547.800
Afgang i årets løb	0	-3.830.160	-1.438.285	0	-5.268.445
Kostpris 31. december	<u>36.349.776</u>	<u>13.981.884</u>	<u>15.702.551</u>	<u>1.993.234</u>	<u>68.027.445</u>
Opskrivninger 1. januar	6.948.766	300.000	0	0	7.248.766
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	0	-300.000	0	0	-300.000
Opskrivninger 31. december	<u>6.948.766</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.948.766</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	10.677.733	13.007.753	13.719.020	868.454	38.272.960
Årets afskrivninger	1.023.923	1.229.489	1.250.396	302.428	3.806.236
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.830.160	-1.204.991	0	-5.035.151
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>11.701.656</u>	<u>10.407.082</u>	<u>13.764.425</u>	<u>1.170.882</u>	<u>37.044.045</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>31.596.886</u>	<u>3.574.802</u>	<u>1.938.126</u>	<u>822.352</u>	<u>37.932.166</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>2.256.792</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>5.982.197</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

Noter

	Moderselskab	
	2021	2020
	kr.	kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	50.761.790	50.761.790
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	<u>50.761.790</u>	<u>50.761.790</u>
Værdireguleringer 1. januar	-6.345.392	-7.513.855
Årets resultat	10.336.035	5.120.441
Udbytte modtaget	-4.000.000	-4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-143.561</u>	<u>48.022</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-152.918</u>	<u>-6.345.392</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50.608.872</u>	<u>44.416.398</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Obel - P Group A/S	Vonge, Danmark	500.000	100%
Niche Holding ApS	København, Danmark	125.000	100%
Nordic Compass ApS	Gentofte, Danmark	80.000	100%

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	163.155.185	94.422.994	0	0
Igangværende arbejder, acountofaktureret	-166.966.293	-88.398.353	0	0
	-3.811.108	6.024.641	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	13.262.204	17.178.518	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-17.073.312	-11.153.877	0	0
	-3.811.108	6.024.641	0	0
11 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.				
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	9.988.036	10.416.450	0	0
Hensat i året	385.785	-428.414	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	10.373.821	9.988.036	0	0

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til kreditinstitutter	9.431.429	7.889.710	1.092.197	4.992.525
Andre kreditinstitutter	2.000.000	2.374.100	115.108	0
Leasingforpligtelser	544.987	2.635.940	395.864	387.625
Anden gæld	3.392.483	2.881.216	0	0
	15.368.899	15.780.966	1.603.169	5.380.150

14 Værdipapirer

Den urealiserede gevinst af selskabets beholdning af værdipapirer, der er indregnet som omsætningsaktiver og som er indregnet til dagsværdi pr. 31. december 2021 udgør tkr. 915 og er indregnet i resultatopgørelsen.

15 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden har stillet kaution for dattervirksomheds banklån max. t.kr. 3.000.

Kautions- og garantiforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontakter. Den samlede huslejevoplygtelse i den uopsigelige huslejeperiode udgør t.kr. 7.850 ekskl. moms.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter. Den samlede leasingforpligtelse i den uopsigelige periode udgør t.kr. 1.417 ekskl. moms.

Noter

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens engagement med kreditinstitutter, er der afgivet pant nom. t.kr. 30.000 i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en samlet bogført værdi på t.kr. 66.184.

Til sikkerhed for koncernens engagement med realkreditinstitutter, er der afgivet pant nom. t.kr. 23.909 i grunde og bygninger med en samlet bogført værdi på t.kr. 31.597.

Til sikkerhed for koncernens engagement med kreditinstitutter, er der afgivet pant nom. t.kr. 14.900 i grunde og bygninger med en samlet bogført værdi på t.kr. 31.597.

Til sikkerhed for ordreopfyldelse har koncernen stillet garantier for nom. t.kr. 17.024.

En andel af selskabets debitorer er pantsat til sikkerhed over for tredje mand, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 8.392.

Noter

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Asbjørn Thomsen
Hambros Alle 4
2900 Hellerup

Øvrige nærtstående parter

Datterselskaber:

Obel-P Group A/S
Obel-P Automation A/S
Brødbæk & Co. A/S
Aagaard A/S
Niche Holding ApS
AN Group A/S
AN Group Balkan DOO
New Nordic Brand House Holding A/S
New Nordic Brand House A/S
Signal Ejendomme ApS
Nordic Compass ApS
Co'couture A/S

Transaktioner som ikke er på markedsvilkår

Der er ingen koncerntransaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Baker Tilly Denmark:				
Revisionshonorar	679.000	611.500	48.000	46.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2.500	2.500	0	0
Skatterådgivning	75.000	577.005	0	18.500
Andre ydelser	200.000	0	0	0
	956.500	1.191.005	48.000	65.000

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AT Holding Hellerup ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har som følge af overskridelse af grænserne for virksomheder i regnskabsklasse C mellem, overgået til bestemmelserne for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden samt dattervirksomheder, hvori, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har 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 udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tilæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved sluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 7 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Anvendt regnskabspraksis

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i kapitalinteresser, der ikke er associeret virksomhed, måles i moderselskabet til kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for AT Holding Hellerup ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab og opgørelse af goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi. Ikke børsnoterede kapitalandele måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi. Såfremt det ikke er muligt at opgøre en salgsværdi, indregnes kapitalandelen til kostprisen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Resultat til analyseformål x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$