

AT Holding Hellerup ApS

Hambros Alle 4, 2900 Hellerup

CVR-nr. 32 89 38 48

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 12. maj 2021

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	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsrapporten	16
Anvendt regnskabspraksis	25

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 12. maj 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 12. maj 2021

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
Stiftet: 7. maj 2010

Hjemsted: Gentofte

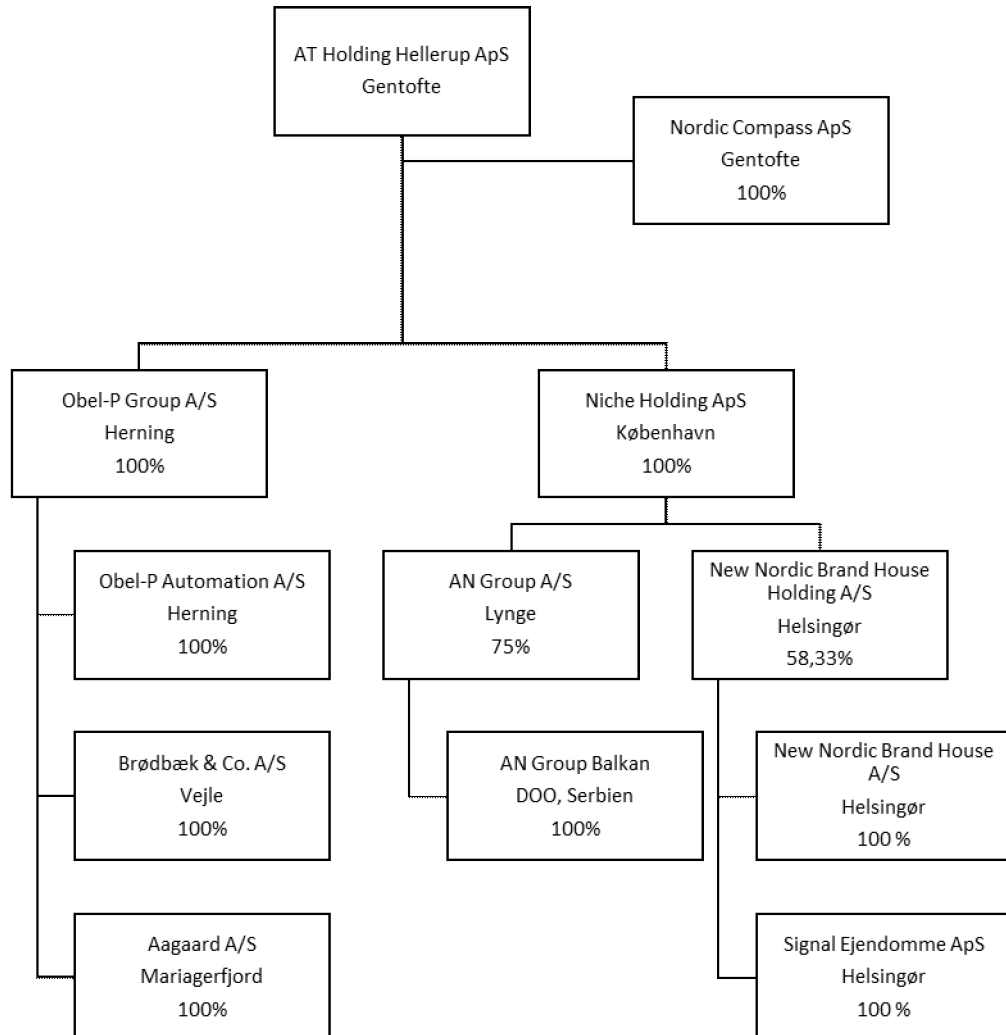
Direktion

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				
	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	316.141	347.535	358.137	310.230	264.423
Bruttofortjeneste	139.985	154.788	139.469	138.911	114.370
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	19.973	18.447	2.683	28.150	18.765
Resultat af finansielle poster	-493	-2.370	-4.240	-498	-635
Årets resultat	8.282	6.500	-7.363	16.126	8.891
Balancesum	219.972	220.308	247.107	247.364	191.072
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.390	-1.016	-2.253	-1.713	-3.135
Egenkapital	90.146	82.299	77.473	91.810	84.630
Antal medarbejdere	190	206	227	195	173
Bruttomargin	44,3%	44,5%	38,9%	44,8%	43,3%
Overskudsgrad	3,8%	2,9%	-1,3%	7,1%	4,7%
Afkastningsgrad	5,4%	4,3%	-1,8%	10,0%	6,5%
Soliditetsgrad	41,0%	37,4%	31,4%	37,1%	44,3%
Forrentning af egenkapital	9,6%	8,1%	-8,7%	18,3%	11,7%
Soliditetsgrad (moderselskab)	93,3%	96,5%	81,7%	82,0%	90,0%

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 fem 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 to resterende selskaber er henholdsvis en tekstilvirksomhed 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 - under omstændighederne - tilfredsstillende udvikling i 2020, med ca. 10 procents nedgang i aktiviteten – relateret til COVID-19 – men med forbedret lønsomhed – EBITDA 20 mio. og et nettoresultat på 8 mio. DKK.

Usædvanlige forhold

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på kr. 8.281.837, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 90.146.464.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

I 2021 forventes en svagt stigende aktivitet på 5 – 15 % og et resultat der stiger med samme procentsats..

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 tekstilvirksomheden 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 tekstilvirksomheden.

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 en tekstilvirksomheden, 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

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
Nettoomsætning	316.140.792	347.534.812	0	0
Andre driftsindtægter	4.817.054	3.236.296	5.606	3.212.143
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-127.292.162	-131.117.005	0	0
Andre eksterne omkostninger	-53.680.342	-64.866.072	-358.557	-280.238
Bruttoresultat	139.985.342	154.788.031	-352.951	2.931.905
Personaleomkostninger	2 -120.011.898	-136.340.548	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	19.973.444	18.447.483	-352.951	2.931.905
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.088.563	-8.169.845	0	-157.450
Andre driftsomkostninger	0	-189.208	0	-86.023
Resultat før finansielle poster	11.884.881	10.088.430	-352.951	2.688.432
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.120.441	-652.167
Finansielle indtægter	3 2.785.108	3.803.238	1.375.312	3.115.769
Finansielle omkostninger	4 -3.278.561	-6.173.344	-249.667	-2.123.742
Resultat før skat	11.391.428	7.718.324	5.893.135	3.028.292
Skat af årets resultat	5 -3.109.591	-1.218.633	-241.223	46.903
Årets resultat	8.281.837	6.499.691	5.651.912	3.075.195
Resultatdisponering	6			

Balance 31. december

Note	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8.382.711	13.874.991	0	0
Goodwill	8.320.659	10.739.940	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse	171.875	-3.988.561	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	16.875.245	20.626.370	0	0
Grunde og bygninger	32.120.809	33.144.735	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	2.717.676	2.631.674	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.430.633	1.791.223	0	0
Indretning af lejede lokaler	509.199	684.829	0	0
Materielle anlægsaktiver	36.778.317	38.252.461	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	44.416.398	43.247.935
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.275.364	2.161.907	0	0
Andre tilgodehavender	1.135.683	1.126.848	0	0
Deposita	2.061.091	2.151.101	0	0
Finansielle anlægsaktiver	5.472.138	5.439.856	44.416.398	43.247.935
Anlægsaktiver i alt	59.125.700	64.318.687	44.416.398	43.247.935
Råvarer og hjælpematerialer	14.182.032	12.359.301	0	0
Varer under fremstilling	1.432.430	423.775	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	25.024.636	30.784.524	0	0
Forudbetaling for varer	6.542.409	5.536.958	0	0
Varebeholdninger	47.181.507	49.104.558	0	0

Balance 31. december (fortsat)

Note	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.573.001	44.510.556	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10 17.178.518	18.814.480	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	21.234.109	12.349.801
Andre tilgodehavender	2.446.499	364.495	0	46.410
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	4.930.285	3.210.147
Periodeafgrænsningsposter	11 1.525.636	2.261.825	0	0
Tilgodehavender	66.723.654	65.951.356	26.164.394	15.606.358
Værdipapirer	22.326.041	20.240.311	13.442.173	13.443.663
Værdipapirer	22.326.041	20.240.311	13.442.173	13.443.663
Likvide beholdninger	24.615.147	20.693.244	3.126.417	3.950.693
Omsætningsaktiver i alt	160.846.349	155.989.469	42.732.984	33.000.714
Aktiver i alt	219.972.049	220.308.156	87.149.382	76.248.649

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	5.008.514	4.882.915	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger	6.632.251	7.711.415	0	0
Overført resultat	60.985.753	58.332.253	72.626.518	70.926.583
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0	4.000.000	0
Minoritetsinteresser	13.394.946	11.247.037	0	0
Egenkapital	90.146.464	82.298.620	76.751.518	71.051.583
Hensættelse til udskudt skat	12 9.988.036	10.416.450	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	9.988.036	10.416.450	0	0
Gæld til kreditinstitutter	8.278.108	9.410.973	0	0
Andre kreditinstitutter	2.000.000	0	0	0
Leasingforpligtelser	544.987	591.494	0	0
Anden gæld	3.392.483	6.391	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13 14.215.578	10.008.858	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13 1.337.035	1.901.155	0	0
Kreditinstitutter	20.744.903	42.173.988	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.170.026	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.660.244	21.512.615	0	0
Forudfakturering igangværende arbejder	10 11.153.877	14.526.226	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.647.739	4.154.110
Selskabsskat	6.350.105	930.298	6.350.105	992.956
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	350.020	0
Anden gæld	45.375.807	35.369.920	50.000	50.000
Kortfristede gældsforpligtelser	105.621.971	117.584.228	10.397.864	5.197.066
Gældsforpligtelser i alt	119.837.549	127.593.086	10.397.864	5.197.066
Passiver i alt	219.972.049	220.308.156	87.149.382	76.248.649
Særlige poster	1			
Eventualforpligtelser	14			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15			
Nærtstående parter og ejerforhold	16			
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	17			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve	Overført resultat	Foreslået	Minoritetsi- nteresser	I alt
			for udviklings- omkostninger		udbytte for regnskabsåret		
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	125.000	4.882.915	7.711.415	58.332.253	0	11.247.037	82.298.620
Årets opskrivning	0	300.000	0	0	0	0	300.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-108.401	0	0	0	0	-108.401
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-80.750	0	-482.017	-562.767
Årets resultat	0	0	-1.079.164	2.731.074	4.000.000	2.629.926	8.281.836
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-66.000	0	3.176	0	0	-62.824
Egenkapital 31. december	125.000	5.008.514	6.632.251	60.985.753	4.000.000	13.394.946	90.146.464

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået	I alt
			udbytte for regnskabsåret	
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	125.000	70.926.583	0	71.051.583
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	48.023	0	48.023
Årets resultat	0	1.651.912	4.000.000	5.651.912
Egenkapital 31. december	125.000	72.626.518	4.000.000	76.751.518

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern		
	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Årets resultat		8.281.837	6.499.691
Reguleringer		13.074.788	2.682.326
Ændring i driftskapital		9.205.238	3.428.532
Pengestrømme fra ordinær drift		30.561.863	12.610.549
Betalt selskabsskat		-79.000	-663.600
Pengestrømme fra driftsaktivitet		30.482.863	11.946.949
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.173.664	-4.926.271
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.389.631	-1.016.300
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	2.149.270
Salg af materielle anlægsaktiver		119.590	12.307.669
Ændring i værdipapirer, kapitalandele, deposita og andre lån		-2.933.633	-6.152.927
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.377.338	2.361.441
Fremmedfinansiering		-21.172.577	-10.035.072
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		-11.045	11.045
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-21.183.622	-10.024.027
Ændring i likvider		3.921.903	4.284.363
Likvider 1. januar		20.693.244	16.408.881
Likvider 31. december		24.615.147	20.693.244
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		24.615.147	20.693.244
Likvider 31. december		24.615.147	20.693.244

Noter

1 Særlige poster

Koncernen har for 2020 indregnet Covid-19 kompensation for henholdsvis faste omkostninger med t.kr. 1.329 og lønkompensation med t.kr. 3.409.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	101.011.398	114.921.646	0	0
Pensioner	9.115.088	10.631.183	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.245.458	1.855.971	0	0
Andre personaleomkostninger	8.639.954	8.931.748	0	0
	120.011.898	136.340.548	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	190	206	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.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	68.000	396.986	68.000	396.986
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	662.601	724.951
Andre finansielle indtægter	2.112.025	3.201.106	644.711	1.993.832
Kursreguleringer	19.461	170.313	0	0
Valutakursgevinster	585.622	34.833	0	0
	2.785.108	3.803.238	1.375.312	3.115.769

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	101.011
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	79.116	119.094
Andre finansielle omkostninger	3.191.199	4.608.862	170.551	226.535
Kursreguleringer omkostninger	0	1.564.482	0	1.677.102
Valutakurstab	87.362	0	0	0
	3.278.561	6.173.344	249.667	2.123.742
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.119.762	3.099.798	186.142	515.966
Årets udskudte skat	-428.414	-513.312	0	199.879
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-518.933	-986.653	55.081	-762.748
	3.172.415	1.599.833	241.223	-46.903
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	3.109.591	1.218.633	241.223	-46.903
Skat af egenkapitalbevægelser	62.824	381.200	0	0
	3.172.415	1.599.833	241.223	-46.903

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	4.000.000	0	4.000.000	0
Overført til øvrige lovpligtige reserver	-629.724	720.252	0	0
Årets henlæggelse til andre reserver	-520.692	0	0	0
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	71.253	0	0	0
Overført resultat	2.731.074	2.354.943	1.651.912	3.075.195
	5.651.911	3.075.195	5.651.912	3.075.195
Minoritetsinteresser	2.629.926	3.424.496	0	0
	8.281.837	6.499.691	5.651.912	3.075.195

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	24.282.305	43.171.862	270.230
Tilgang i årets løb	1.001.789	0	171.875
Overførsler i årets løb	270.230	0	-270.230
Kostpris 31. december	25.554.324	43.171.862	171.875
Af- og nedskrivninger 1. januar	14.666.105	32.431.922	0
Årets afskrivninger	2.505.508	2.419.281	0
Af- og nedskrivninger 31. december	17.171.613	34.851.203	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.382.711	8.320.659	171.875

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 bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	34.098.237	15.079.063	15.475.810	2.445.929
Tilgang i årets løb	0	342.260	975.218	72.153
Afgang i årets løb	0	-113.000	0	0
Kostpris 31. december	<u>34.098.237</u>	<u>15.308.323</u>	<u>16.451.028</u>	<u>2.518.082</u>
Opskrivninger 1. januar	6.948.766	0	0	0
Årets opskrivninger	0	300.000	0	0
Opskrivninger 31. december	<u>6.948.766</u>	<u>300.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	7.902.268	12.447.390	13.684.587	1.761.100
Årets afskrivninger	1.023.926	556.257	1.335.808	247.783
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-113.000	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>8.926.194</u>	<u>12.890.647</u>	<u>15.020.395</u>	<u>2.008.883</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>32.120.809</u>	<u>2.717.676</u>	<u>1.430.633</u>	<u>509.199</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>2.208.088</u>	<u>0</u>	<u>115.335</u>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>6.121.172</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Moderselskab	
	2020	2019
	kr.	kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	50.761.790	50.761.790
Tilgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	<u>50.761.790</u>	<u>50.761.790</u>
Værdireguleringer 1. januar	-7.513.855	-4.213.216
Årets resultat	5.120.441	-652.167
Udbytte modtaget	-4.000.000	-4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>48.022</u>	<u>1.351.528</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-6.345.392</u>	<u>-7.513.855</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>44.416.398</u>	<u>43.247.935</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

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

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	94.422.994	127.152.056	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-88.398.353	-122.863.801	0	0
	6.024.641	4.288.255	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	17.178.518	18.814.480	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-11.153.877	-14.526.226	0	0
	6.024.641	4.288.254	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	10.416.450	11.185.576	0	0
Hensat i året	-428.414	-769.126	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	9.988.036	10.416.450	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	10.400.394	9.431.429	1.153.321	5.549.991
Andre kreditinstitutter	0	2.000.000	0	0
Leasingforpligtelser	1.246.037	544.987	183.714	0
Anden gæld	6.391	3.392.483	0	0
	11.652.822	15.368.899	1.337.035	5.549.991

Noter

14 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.

Der påhviler koncernen en resthæftelse på t.kr. 9 på selskabets anparter i Executive Capital II K/S.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontakter. Den samlede huslejeoplygtelse i den uopsigelige huslejeperiode udgør t.kr. 9.547 ekskl. moms.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter. Den samlede leasingoplygtelse i den uopsigelige periode udgør t.kr. 2.134 ekskl. moms.

15 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. 1.396.

Til sikkerhed for koncernens engagement med kreditinstitutter, er der afgivet pant nom. t.kr. 8.500 i selskabets produktionsanlæg og maskiner med en samlet bogført værdi på t.kr. 2.700.

Til sikkerhed for koncernens engagement med realkreditinstitutter, er der afgivet pant nom. t.kr. 21.909 i grunde og bygninger med en samlet bogført værdi på t.kr. 32.121.

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. 32.121.

Til sikkerhed for ordreopfyldelse har koncernen stillet garantier for nom. t.kr. 18.005.

En andel af selskabets debitorer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør t.kr. 19.418, er pantsat til sikkerhed over for tredjemand, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2020 udgør t.kr. 45.573.

Noter

16 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

Transaktioner som ikke er på markedsvilkår

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

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
Baker Tilly Denmark:				
Revisionshonorar	611.500	595.500	46.500	45.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2.500	2.500	0	0
Skatterådgivning	577.005	160.800	18.500	18.000
Andre ydelser	0	79.400	0	0
	1.191.005	838.200	65.000	63.500

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Baker Tilly Denmark:

Revisionshonorar
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed
Skatterådgivning
Andre ydelser

Revisionshonorar	611.500	595.500	46.500	45.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2.500	2.500	0	0
Skatterådgivning	577.005	160.800	18.500	18.000
Andre ydelser	0	79.400	0	0
	1.191.005	838.200	65.000	63.500

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AT Holding Hellerup ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 ellers 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 entreprisetrakt 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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg 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 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 besluttede 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 markedsposition 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

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, associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder 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 dattervirksomheder, associerede virksomheder 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, associerede virksomheder 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 nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien, 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 finansiel 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 resultatet 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	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$