



AT Holding Hellerup ApS


Hambros Alle 4, 2900 Hellerup

CVR-nr. 32 89 38 48

Årsrapport for 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. marts 2024

Asbjørn Thomsen
Dirigent

A decorative graphic in the bottom right corner consisting of several overlapping, semi-transparent, light gray curved shapes that resemble stylized waves or concentric arcs.

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	16
Anvendt regnskabspraksis	25

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27. marts 2024

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 27. marts 2024

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

Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor
mne21318

Selskabsoplysninger

Selskabet

AT Holding Hellerup ApS
Hambros Alle 4
2900 Hellerup

CVR-nr.: 32 89 38 48

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023
Stiftet: 7. maj 2010

Hjemsted: Gentofte

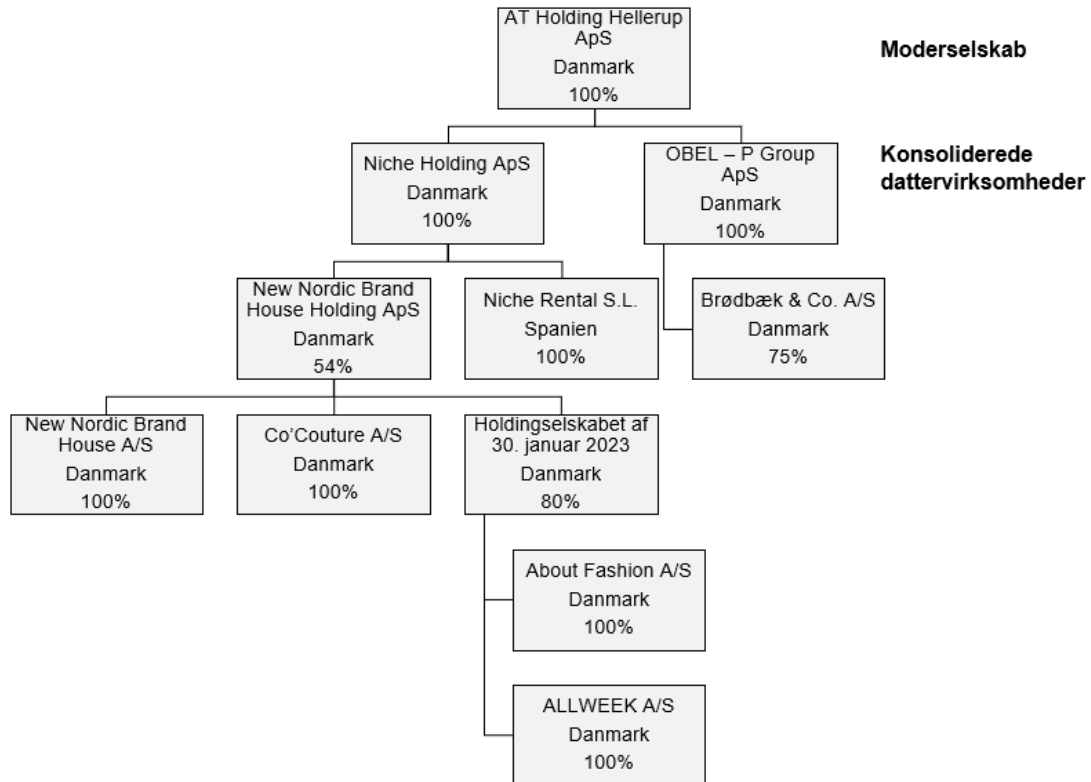
Direktion

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				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	338.118	371.644	371.806	316.141	347.535
Bruttofortjeneste	126.652	228.491	154.596	139.985	154.788
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	33.588	120.431	33.963	19.973	18.447
Resultat af finansielle poster	14.867	-4.553	264	-493	-2.370
Årets resultat	37.356	104.303	17.641	8.282	6.500
Balance					
Balancesum	326.101	310.301	228.368	219.943	220.308
Investering i materielle anlægsaktiver	3.882	3.955	5.564	1.390	1.016
Egenkapital	219.848	190.012	101.918	90.146	82.299
Antal medarbejdere	132	153	193	190	206
Nøgletal					
Bruttomargin	37,5%	61,5%	41,6%	44,3%	44,5%
Overskudsgrad	8,1%	30,4%	6,3%	3,8%	2,9%
Soliditetsgrad (moderselskab)	82,8%	87,5%	85,4%	88,1%	93,2%

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 fire forskellige selskaber.

I 2023 er dattervirksomheden Aagaard A/S frasolgt - mens der er investeret i Allweek A/S.

Et selskab er grupperet i holdingselskabet Obel – P Group A/S og arbejder inden for 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 tekstilvirksomheder i Wholesale branchen, som der udvikler og sælger produkter til detailvirksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 37.356.010, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 219.848.153.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

I 2024 forventes en samlet stigende aktivitet for de 4 virksomheder med en indtjening der vokser med stigende aktivitet.

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.

Særlige forudsætninger for virksomhedens forventede udvikling

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.

To 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.

Filialer i udlandet

Koncernen har i regnskabsåret haft filialer i Sverige og Norge

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Det er koncernens mål altid at agere samfundsmæssigt ansvarligt, at yde sit bidrag til en positiv samfundsudvikling samt at påvirke vores samarbejdspartnere i samme retning.

På visse af koncernens markeder forekommer korrupsion. Koncernen accepterer ikke korrupsion, selvom det i visse tilfælde kan have medført tab af ordrer.

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 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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	1	338.117.794	371.643.938	0	0
Andre driftsindtægter		8.380.138	91.452.123	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-164.989.207	-169.344.768	0	0
Andre eksterne omkostninger		-54.857.195	-65.259.867	-310.994	-317.511
Bruttoresultat		126.651.530	228.491.426	-310.994	-317.511
Personaleomkostninger	2	-93.063.977	-108.060.726	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		33.587.553	120.430.700	-310.994	-317.511
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-6.089.811	-7.363.333	0	0
Andre driftsomkostninger		-34.551	-2.786	0	0
Resultat før finansielle poster		27.463.191	113.064.581	-310.994	-317.511
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	38.537.012	94.443.130
Finansielle indtægter	3	29.706.801	4.599.195	3.972.308	2.023.506
Finansielle omkostninger	4	-14.839.324	-9.151.840	-11.207.559	-3.899.583
Resultat før skat		42.330.668	108.511.936	30.990.767	92.249.542
Skat af årets resultat	5	-4.974.658	-4.208.517	1.796.855	452.720
Årets resultat		37.356.010	104.303.419	32.787.622	92.702.262
Resultatdisponering	6				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.617.207	4.570.874	0	0
Goodwill		1.820.040	3.851.425	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.437.247	8.422.299	0	0
Grunde og bygninger	8	26.464.764	15.158.699	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	8	768.933	3.698.159	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	1.831.696	2.238.696	0	0
Indretning af lejede lokaler	8	365.441	135.265	0	0
Materielle anlægsaktiver		29.430.834	21.230.819	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	173.849.288	135.364.366
Kapitalandele i kapitalinteresser		6.812.500	4.000.000	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		22.474.244	13.237.172	0	0
Deposita		3.298.846	3.089.328	60.000	60.000
Finansielle anlægsaktiver		32.585.590	20.326.500	173.909.288	135.424.366
Anlægsaktiver i alt		65.453.671	49.979.618	173.909.288	135.424.366
Råvarer og hjælpematerialer		9.980.322	13.534.834	0	0
Varer under fremstilling		0	622.604	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		31.235.452	32.183.033	0	0
Forudbetaling for varer		4.671.215	8.830.551	0	0
Varebeholdninger		45.886.989	55.171.022	0	0

Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		46.294.287	45.119.752	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	4.262.925	10.805.452	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.225.648	5.129.272
Andre tilgodehavender		21.023.748	27.561.898	2.101.251	10.000.000
Selskabsskat		1.871.651	2.517.453	1.871.651	2.533.001
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	3.108.703	3.255.629
Periodeafgrænsningsposter	11	1.115.006	1.329.476	0	0
Tilgodehavender		74.567.617	87.334.031	9.307.253	20.917.902
Værdipapirer		114.419.162	67.743.205	67.620.842	41.751.341
Værdipapirer		114.419.162	67.743.205	67.620.842	41.751.341
Likvide beholdninger		25.773.588	50.073.196	233.230	4.310.095
Omsætningsaktiver i alt		260.647.357	260.321.454	77.161.325	66.979.338
Aktiver i alt		326.101.028	310.301.072	251.070.613	202.403.704

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		0	4.996.374	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	123.167.498	84.682.576
Reserve for udviklingsomkostninger		1.261.421	3.565.282	0	0
Overført resultat		199.478.288	164.429.944	78.545.159	88.294.549
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Minoritetsinteresser		14.983.444	12.895.005	0	0
Egenkapital		219.848.153	190.011.605	205.837.657	177.102.125
Hensættelse til udskudt skat	12	9.603.025	8.139.286	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		9.603.025	8.139.286	0	0
Gæld til kreditinstitutter		747.000	847.962	0	0
Leasingforpligtelser		433.716	779.856	0	0
Anden gæld		32.197	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.212.913	1.627.818	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	233.051	104.247	0	0
Banker		1.324.729	0	0	0
Kreditinstitutter		12.545.460	21.181.179	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	486.033	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.903.313	14.803.065	0	0
Forudfakturering igangværende arbejder	10	37.849.469	44.798.272	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	40.886.511	22.346.682
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	3.330.985	1.512.508
Anden gæld		31.580.915	29.149.567	1.015.460	1.442.389
Kortfristede gældsforpligtelser		95.436.937	110.522.363	45.232.956	25.301.579
Gældsforpligtelser i alt		96.649.850	112.150.181	45.232.956	25.301.579
Passiver i alt		326.101.028	310.301.072	251.070.613	202.403.704
Værdipapirer	14				
Eventualforpligtelser	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for udviklings- omkostninger		Foreslået udbytte for		I alt
			Overført resultat	regnskab- året	Minoritets- interesser		
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	4.996.374	3.565.282	64.429.943	4.000.000	12.895.005	90.011.604
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-4.000.000	-1.060.000	-5.060.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	-770.728	0	770.728	0
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-4.056.553	-4.056.553
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-268.766	0	1.865.859	1.597.093
Overførsler, reserver	0	-4.996.374	0	0	0	0	-4.996.374
Årets resultat	0	0	-2.303.861	36.087.839	4.000.000	4.568.405	42.352.383
Egenkapital 31. december	125.000	0	1.261.421	99.478.288	4.000.000	14.983.444	19.848.153

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for		I alt
				regnskab- året		
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	84.682.576	88.294.549	4.000.000	177.102.125	
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-52.090	0	0	-52.090	
Årets resultat	0	38.537.012	-9.749.390	4.000.000	32.787.622	
Egenkapital 31. december	125.000	123.167.498	78.545.159	4.000.000	205.837.657	

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2023	2022
Note	DKK	DKK
Årets resultat	37.356.010	104.303.419
Reguleringer	-8.073.100	16.284.989
Ændring i driftskapital	9.590.728	-22.296.052
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	38.873.638	98.292.356
Renteindbetalinger og lignende	29.706.801	4.599.195
Renteudbetalinger og lignende	-14.839.320	-9.151.840
Pengestrømme fra ordinær drift	53.741.119	93.739.711
Betalt selskabsskat	2.109.541	-11.275.699
Pengestrømme fra driftsaktivitet	55.850.660	82.464.012
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-821.059	-1.097.542
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.355.845	-3.955.480
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	2.294.957
Salg af materielle anlægsaktiver	0	17.222.717
Nettoaktiver ved frasalg	16.477.234	0
Ændring i værdipapirer, kapitalandele, deposita og andre lån	-58.935.047	-47.315.714
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-69.634.717	-32.851.062
Fremmedfinansiering	-3.686.419	-10.001.543
Minoritetsinteresser	-1.830.729	-3.798.906
Mellemregning med selskabsdeltager	0	-4.596
Opskrivninger, valutareguleringer mv	-998.403	539.161
Betalt udbytte	-4.000.000	-12.937.344
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.515.551	-26.203.228
Ændring i likvider	-24.299.608	23.409.722
Likvider 1. januar	50.073.196	26.663.474
Likvider 31. december	25.773.588	50.073.196
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	25.773.588	50.073.196
Likvider 31. december	25.773.588	50.073.196

Noter

1 Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment

kr.	Produktion	Tekstil	Konsulent	Koncern i alt
2023				
Nettoomsætning	98.875	239.243	0	338.118
2022				
Nettoomsætning	144.910	189.961	36.773	371.644

2 Personaleomkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
Lønninger	84.745.076	99.389.186	0	0
Pensioner	4.921.829	5.834.031	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.249.564	1.126.833	0	0
Andre personaleomkostninger	2.147.508	1.710.676	0	0
	93.063.977	108.060.726	0	0
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	132	153	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 fantomaktiker på op til 25% af den samlede selskabskapital i Obel - P Group A/S.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	56.250	513.341
Andre finansielle indtægter	21.452.684	4.480.442	3.916.058	1.510.165
Kursreguleringer	8.254.117	118.753	0	0
	29.706.801	4.599.195	3.972.308	2.023.506
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.159.597	157.729
Andre finansielle omkostninger	13.539.263	8.632.159	10.004.155	3.741.854
Valutakurstab	1.300.061	519.681	43.807	0
	14.839.324	9.151.840	11.207.559	3.899.583
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.864.760	2.886.860	-1.695.217	-463.950
Årets udskudte skat	2.211.536	1.515.260	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-101.638	-193.603	-101.638	11.230
	4.974.658	4.208.517	-1.796.855	-452.720

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	38.537.012	84.682.576
Overført til øvrige lovpligtige reserver	-4.996.374	4.150.142	0	0
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	-2.303.861	-2.435.683	0	0
Overført resultat	36.087.840	86.987.804	-9.749.390	4.019.686
	32.787.605	92.702.263	32.787.622	92.702.262
Minoritetsinteresser	4.568.405	11.601.156	0	0
	37.356.010	104.303.419	32.787.622	92.702.262

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	20.945.691	42.654.112	63.599.803
Tilgang i årets løb	854.387	0	854.387
Afgang i årets løb	-4.264.596	0	-4.264.596
Overførsler i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december	17.535.482	42.654.112	60.189.594
Af- og nedskrivninger 1. januar	16.374.817	38.802.667	55.177.484
Årets afskrivninger	3.293.228	2.031.405	5.324.633
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-3.749.770	0	-3.749.770
Af- og nedskrivninger 31. december	15.918.275	40.834.072	56.752.347
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.617.207	1.820.040	3.437.247

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
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	16.101.658	12.683.567	11.913.614	1.347.073	42.045.912
Tilgang i årets løb	24.282.190	542.467	1.040.527	313.429	26.178.613
Afgang i årets løb	-10.945.435	-9.646.710	-3.268.660	0	-23.860.805
Kostpris 31. december	<u>29.438.413</u>	<u>3.579.324</u>	<u>9.685.481</u>	<u>1.660.502</u>	<u>44.363.720</u>
Opskrivninger 1. januar	6.948.766	0	0	0	6.948.766
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-6.948.766	0	0	0	-6.948.766
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	7.891.725	8.985.408	9.674.918	1.211.808	27.763.859
Årets afskrivninger	420.432	174.064	576.084	83.253	1.253.833
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-5.338.508	-6.349.081	-2.397.217	0	-14.084.806
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>2.973.649</u>	<u>2.810.391</u>	<u>7.853.785</u>	<u>1.295.061</u>	<u>14.932.886</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>26.464.764</u>	<u>768.933</u>	<u>1.831.696</u>	<u>365.441</u>	<u>29.430.834</u>

Noter

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	50.681.790	50.761.790
Afgang i årets løb	0	-80.000
Kostpris 31. december	<u>50.681.790</u>	<u>50.681.790</u>
Værdireguleringer 1. januar	84.682.576	-152.918
Årets afgang	0	125.634
Årets resultat	38.537.012	94.436.363
Udbytte modtaget	0	-10.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-52.090</u>	<u>273.497</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>123.167.498</u>	<u>84.682.576</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>173.849.288</u>	<u>135.364.366</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%

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	167.304.456	139.464.675	0	0
Igangværende arbejder, acountofaktureret	-200.891.000	-173.457.495	0	0
	-33.586.544	-33.992.820	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.262.925	10.805.452	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-37.849.469	-44.798.272	0	0
	-33.586.544	-33.992.820	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	8.139.286	8.139.286	0	0
Hensat i året	1.463.739	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	9.603.025	8.139.286	0	0
Skattemæssigt underskud	9.603.025	8.139.286	0	0
	9.603.025	8.139.286	0	0

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til kreditinstitutter	952.209	847.962	100.962	354.908
Leasingforpligtelser	779.856	565.805	132.089	0
Anden gæld	0	32.197	0	0
	1.732.065	1.445.964	233.051	354.908

14 Værdipapirer

Det urealiserede tab af selskabets beholdning af værdipapirer (noterede og unoterede), der er indregnet som omsætningsaktiver og som er indregnet til dagsværdi pr. 31. december 2023 udgør i 2023 tkr. 4.937 og er indregnet i resultatopgørelsen.

15 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden har stillet kaution for dattervirksomheds banklån max. t.kr. 2.000.

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 huslejekontrakter. Den samlede huslejeoppligtelse i den uopsigelige huslejeperiode udgør t.kr. 4.254 ekskl. moms.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter. Den samlede leasingoppligtelse i den uopsigelige periode udgør t.kr. 1.276 ekskl. moms.

Noter

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens engagement med kreditinstitutter, er der afgivet virksomhedspant nom. t.kr. 20.000, med pant i koncernens varelager, driftsinventar og -materiel samt goodwill og rettigheder med en samlet bogført værdi på t.kr. 51.521.

Til sikkerhed for koncernens engagement med realkreditinstitutter, er der afgivet pant nom. t.kr. 3.780 i grunde og bygninger med en samlet bogført værdi på t.kr. 2.240.

En andel af selskabets debitorer er pantsat til sikkerhed over for tredje mand, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 16.257.

Noter

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Asbjørn Thomsen
Hambros Alle 4
2900 Hellerup

Øvrige nærtstående parter

Datterselskaber:

Obel-P Group A/S
Brødbæk & Co. A/S
Niche Holding ApS
New Nordic Brand House Holding A/S
New Nordic Brand House A/S
Co'couture A/S
Holdingselskabet af 30. januar 2023
ALLWEEK A/S
About Fashion A/S
Niche Rental S.L.

Transaktioner som ikke er på markedsvilkår

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

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Baker Tilly Denmark:				
Revisionshonorar	560.000	482.000	0	50.000
Skatterådgivning	21.000	75.000	0	0
Andre ydelser	114.000	445.789	0	0
	695.000	1.002.789	0	50.000

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AT Holding Hellerup ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store 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 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, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 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, 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 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 markedspostion 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 og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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 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 acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer 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 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 kapital 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$