

AT Holding ApS

c/o Henrik Kaa Andersen, Olgasvej 40, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 17 61 05 38

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. juni 2017.

Henrik Kaa Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	27

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for AT Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 20. juni 2017

Direktion

Henrik Kaa Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AT Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AT Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 regnskabsbrugerne 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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 20. juni 2017

GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 30 82 19 63

Søren Deleuran
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	AT Holding ApS c/o Henrik Kaa Andersen Olgasvej 40 2950 Vedbæk
	Telefon: 48189595 Telefax: 48189545
	CVR-nr.: 17 61 05 38 Regnskabsår: 1. januar - 31. december 24. regnskabsår
Direktion	Henrik Kaa Andersen
Revision	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
Dattervirksomheder	AT Energy ApS, Vedbæk Metalcolour A/S, Nykøbing F HKA Invest ApS, Vedbæk NKB 141 ApS, Vedbæk
Associeret virksomhed	Dalum Holding ApS, Vedbæk

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	212.782	205.322	192.762	205.212	184.383
Bruttoresultat	67.480	65.655	54.101	40.470	40.515
Resultat af ordinær primær drift	-22.348	12.875	10.007	8.200	2.097
Finansielle poster, netto	1.606	1.641	-284	-370	2.092
Årets resultat	-17.785	11.442	7.593	6.881	3.660
Balance:					
Balancesum	206.122	240.555	228.564	234.200	198.659
Egenkapital	136.842	160.551	155.348	125.878	123.927
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	13.367	16.757	9.246	-7.315	-1.896
Investeringsaktivitet	-231	-1.252	-243	-21.324	1.727
Finansieringsaktivitet	-3.958	-6.458	-11.852	14.446	1.829
Pengestrømme i alt	9.178	9.046	-2.849	-14.194	1.659
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	108	104	91	91	91
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	31,7	32,0	28,1	19,7	22,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-10,5	6,3	5,2	4,0	1,1
Likviditetsgrad	270,2	265,3	-	-	-
Soliditetsgrad	52,7	54,1	55,5	53,7	62,4
Egenkapitalforrentning	-13,2	6,2	3,9	3,5	-

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Overskudsgrad (EBIT-margin) $\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år primært bestået af produktion og salg af overfladebehandlet tyndpladestål og aluminium. AT Holdings ApS's primære formål er at fungere som holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 1.005 t.kr. mod 1.505 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -15.725 t.kr. mod 7.978 t.kr. sidste år. Udviklingen skal ses i lyset af beslutning om nedskrivning af en række udviklingsprojekter og afledte tilgodehavender heraf. Driftsresultatet på minus 22.348 t.kr. er påvirket negativt af ekstraordinære nedskrivninger på et vedvarende energiprojekt mv. på ialt 32.630 t.kr. Før disse nedskrivninger er driftsresultatet 10.282 t.kr. mod 12.875 t.kr. i 2015. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Omsætningen AT Holding koncernen blev 212.782 t.kr. mod 205.322 t.kr. sidste år.

Koncernegenkapitalen eksklusiv minoritetsinteresser udgjorde pr. 31. december 2016 136.842 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 49,2% mod 160.551 t.kr. og 54,1% pr. 31. december 2015.

Koncernens likvide beholdninger steg i perioden fra 20.118 t.kr. til 29.296 t.kr.

For en nærmere redegørelse af udviklingen i de enkelte datterselskaber henvises til årsrapporterne for disse selskaber.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et væsentligt forbedret resultat i 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som væsentligt påvirker virksomhedens økonomiske stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AT Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden AT Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori AT Holding ApS 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, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

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 samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Bygninger	20-35 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-6 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra en afkastbaseret cash flow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 5-årig periode samt en terminalperiode. Dagsværdien er endvidere korrigeret for netto-rentebærende gæld.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter AT Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle 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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraxis

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 årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning	212.781.627	205.321.963	1.005.000	1.505.003
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-129.721.346	-123.993.844	0	0
Andre eksterne omkostninger	-15.579.918	-15.672.625	-336.748	-356.770
Bruttoresultat	67.480.363	65.655.494	668.252	1.148.233
1 Personaleomkostninger	-52.363.595	-48.026.761	-681.115	-482.749
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-20.720.223	-4.754.079	0	0
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger.	-16.744.222	0	0	0
Driftsresultat	-22.347.677	12.874.654	-12.863	665.484
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-19.847.023	4.759.699
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	452.971	1.329.583	770.746	-92.649
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.720.438	2.759.057
Andre finansielle indtægter	4.179.682	1.062.927	849.824	979.721
Øvrige finansielle omkostninger	-3.027.088	-751.649	-17.470	-80.027
Resultat før skat	-20.742.112	14.515.515	-15.536.348	8.991.285
Skat af årets resultat	2.957.227	-3.073.982	-189.008	-1.013.570
Årets resultat	-17.784.885	11.441.533	-15.725.356	7.977.715
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i AT Holding ApS	-15.725.356	7.977.714		
Minoritetsinteresser	-2.059.529	3.463.819		
	-17.784.885	11.441.533		

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Modervirksomhed	
	2016	2015
	kr.	kr.
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-19.076.277	4.667.050
Udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000.000
Disponeret fra overført resultat	-649.079	-689.335
Disponeret i alt	-15.725.356	7.977.715

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
2	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	5.827.171	21.638.140	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.827.171	21.638.140	0	0
3	Grunde og bygninger	21.591.315	22.195.998	0	0
4	Produktionsanlæg og maskiner	11.661.770	11.849.477	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	538.213	583.890	0	0
6	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	71.525	1.077.876	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	33.862.823	35.707.241	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.242.117	6.636.990	51.269.652	51.210.433
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.631.593	5.705.273	6.631.594	5.705.274
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	7.082.937	8.321.938
	Deposita	0	95.740	81.663	95.740
	Finansielle anlægsaktiver i alt	12.873.710	12.438.003	65.065.846	65.333.385
	Anlægsaktiver i alt	52.563.704	69.783.384	65.065.846	65.333.385

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
10	Råvarer og hjælpematerialer	46.205.183	48.427.830	0	0
	Varebeholdninger i alt	46.205.183	48.427.830	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.064.203	25.866.256	120.000	120.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	29.211.931	54.167.338
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	17.234.046	20.745.731	47.814	21.617
	Udskudte skatteaktiver	128.744	430.447	0	0
	Andre tilgodehavender	22.973.779	38.073.315	4.370.217	3.814.903
	Periodeafgrænsningsposter	3.446.030	2.830.402	0	0
	Tilgodehavender i alt	67.846.802	87.946.151	33.749.962	58.123.858
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.209.340	14.278.877	0	0
	Værdipapirer i alt	10.209.340	14.278.877	0	0
	Likvide beholdninger	29.296.494	20.118.322	10.852.681	11.065.269
	Omsætningsaktiver i alt	153.557.819	170.771.180	44.602.643	69.189.127
	Aktiver i alt	206.121.523	240.554.564	109.668.489	134.522.512

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<u>Note</u>					
Egenkapital					
11	Virksomhedskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	46.233.496	45.247.957
13	Overført resultat	108.287.141	125.937.074	58.053.645	80.689.125
14	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	4.000.000	4.000.000	4.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	108.537.141	130.187.074	108.537.141	130.187.082
15	Minoritetsinteresser	28.304.877	30.364.406	0	0
	Egenkapital i alt	136.842.018	160.551.480	108.537.141	130.187.082
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	5.197.156	8.416.353	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.197.156	8.416.353	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	7.258.868	7.219.669	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.258.868	7.219.669	0	0

Balance 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til pengeinstitutter	1.902.273	1.848.981	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.529.971	41.928.522	152.911	137.167
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	86.748	0
Gæld til associerede virksomheder	7.137	0	0	0
Selskabsskat	1.912.822	3.345.876	776.930	2.460.863
Anden gæld	34.471.278	17.243.683	114.759	1.737.400
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>56.823.481</u>	<u>64.367.062</u>	<u>1.131.348</u>	<u>4.335.430</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>64.082.349</u>	<u>71.586.731</u>	<u>1.131.348</u>	<u>4.335.430</u>
Passiver i alt	<u>206.121.523</u>	<u>240.554.564</u>	<u>109.668.489</u>	<u>134.522.512</u>

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**17 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	Minoritetsinteresser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	250.000	121.714.108	5.000.000	28.383.757	155.347.865
Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.977.714	4.000.000	3.463.819	11.441.533
Andre reguleringer	0	245.252	0	-1.483.170	-1.237.918
Egenkapital 1. januar 2016	250.000	125.937.074	4.000.000	30.364.406	160.551.480
Udloddet udbytte	0	0	-4.000.000	0	-4.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-15.727.356	0	-2.059.529	-17.786.885
Andre reguleringer	0	-1.922.577	0	0	-1.922.577
	250.000	108.287.141	0	28.304.877	136.842.018

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	250.000	42.968.926	78.450.453	5.000.000	126.669.379
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Resultatandel Udloddet udbytte	0	4.667.050	-689.335	4.000.000	7.977.715
Tilskud	0	-2.928.000	0	0	-2.928.000
Øvrige reguleringer	0	1.000.000	0	0	1.000.000
Andre reguleringer	0	-460.019	0	0	-460.019
Udbytte fra kapitalandel	0	0	1.000.007	0	1.000.007
Tilskud i kapitalandel	0	0	2.928.000	0	2.928.000
	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Egenkapital 1. januar 2016	250.000	45.247.957	80.689.125	4.000.000	130.187.082
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Resultatandel Udloddet udbytte	0	-19.076.277	-649.079	4.000.000	-15.725.356
Tilskud	0	-2.342.000	0	0	-2.342.000
Øvrige reguleringer	0	25.500.000	0	0	25.500.000
Andre reguleringer	0	-3.096.184	0	0	-3.096.184
Udbytte fra kapitalandel	0	0	1.171.599	0	1.171.599
Tilskud i kapitalandel	0	0	2.342.000	0	2.342.000
	0	0	-25.500.000	0	-25.500.000
	250.000	46.233.496	58.053.645	4.000.000	108.537.141

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat	-17.784.885	11.441.533	-15.725.356	7.977.715
18 Regulerings	16.343.695	5.026.498	-9.787.507	-7.312.231
19 Ændring i driftskapital	15.909.766	583.134	22.853.745	2.798.918
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.468.576	17.051.165	-2.659.118	3.464.402
Renteindbetalinger og lignende	4.179.681	1.062.927	3.570.262	3.738.775
Renteudbetalinger og lignende	-3.027.088	-751.649	-17.470	-80.027
Pengestrøm fra ordinær drift	15.621.169	17.362.443	893.674	7.123.150
Betalt selskabsskat mv.	-2.254.215	-605.593	-701.743	-948.731
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.366.954	16.756.850	191.931	6.174.419
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-307.294	-218.838	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	6.922	0	6.922
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.993.224	-4.818.635	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0	0	-1.000.000
Modtagne udbytter	0	0	2.342.400	2.928.000
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	4.069.537	3.778.239	1.253.078	1.185.685
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-230.981	-1.252.312	3.595.478	3.120.607
Afdrag på langfristet gæld	42.199	-1.458.360	0	0
Betalt udbytte	-4.000.000	-5.000.000	-4.000.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.957.801	-6.458.360	-4.000.000	-5.000.000
- Ændring i likvider	9.178.172	9.046.178	-212.591	4.295.026
Likvider 1. januar 2016	20.118.322	11.072.144	11.065.272	6.770.243

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Likvider 31. december				
2016	<u>29.296.494</u>	<u>20.118.322</u>	<u>10.852.681</u>	<u>11.065.269</u>
Likvider				
Likvide beholdninger	<u>29.296.494</u>	<u>20.118.322</u>	<u>10.852.681</u>	<u>11.065.269</u>
Likvider 31. december				
2016	<u>29.296.494</u>	<u>20.118.322</u>	<u>10.852.681</u>	<u>11.065.269</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	44.579.558	40.750.066	677.749	478.920
Pensioner	4.323.864	4.074.026	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.421.944	3.173.578	3.366	3.829
Personalemkostninger i øvrigt	38.229	29.091	0	0
	52.363.595	48.026.761	681.115	482.749
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	108	104	1	1
2. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar 2016	22.539.690	22.320.852	0	0
Tilgang i årets løb	88.456	218.838	0	0
Afgang i årets løb	-538.291	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	22.089.855	22.539.690	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-901.550	-700.521	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2016	-13.421	0	0	0
Årets afskrivninger	0	-201.029	0	0
Årets nedskrivninger	-15.886.004	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	538.291	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-16.262.684	-901.550	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.827.171	21.638.140	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
3. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2016	57.965.750	57.712.491	0	0
Tilgang i årets løb	493.034	253.259	0	0
Kostpris 31. december 2016	58.458.784	57.965.750	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-35.769.752	-34.653.031	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2016	-2.334	0	0	0
Årets afskrivninger	-1.096.254	-1.086.721	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	-30.000	0	0
Korrektion af nedskrivning primo	871	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-36.867.469	-35.769.752	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	21.591.315	22.195.998	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
4. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris 1. januar 2016	35.546.169	48.419.340	0	0
Korrektion primo	720	-205.000	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2016	-170.401	251.513	0	0
Tilgang i årets løb	3.275.912	3.213.309	0	0
Afgang i årets løb	-390.918	-16.132.993	0	0
Kostpris 31. december 2016	38.261.482	35.546.169	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-23.696.692	-36.531.394	0	0
Korrektion primo	0	30.000	0	0
Årets afskrivninger	-3.293.938	-3.315.298	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	390.918	16.120.000	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-26.599.712	-23.696.692	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	11.661.770	11.849.477	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2016	9.270.287	9.194.657	0	0
Tilgang i årets løb	152.754	297.460	0	0
Afgang i årets løb	0	-221.830	0	0
Kostpris 31. december 2016	9.423.041	9.270.287	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-8.686.397	-8.620.401	0	0
Årets afskrivninger	-198.431	-151.031	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	85.035	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-8.884.828	-8.686.397	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	538.213	583.890	0	0
6. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar 2016	1.077.876	69.782	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2016	-1.405	1.434	0	0
Tilgang i årets løb	71.524	1.077.165	0	0
Afgang i årets løb	-1.076.470	-70.505	0	0
Kostpris 31. december 2016	71.525	1.077.876	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	71.525	1.077.876	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2016	501.000	501.000	8.003.137	8.003.137
Kostpris 31. december 2016	501.000	501.000	8.003.137	8.003.137
Opskrivninger 1. januar 2016	6.135.990	4.667.246	43.207.296	39.835.617
Omregning til valutakurs	-77.099	46.512	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-317.774	1.422.232	-19.847.023	4.759.698
Udbytte	0	0	-2.342.400	-2.928.000
Kapitalbevægelser i tilknyttede selskaber	0	0	-3.251.358	1.539.981
Tilskud	0	0	25.500.000	0
Opskrivninger 31. december 2016	5.741.117	6.135.990	43.266.515	43.207.296
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	6.242.117	6.636.990	51.269.652	51.210.433
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
AT Energy ApS			Vedbæk	100 %
Metalcolour A/S			Nykøbing F	100 %
HKA Invest ApS			Vedbæk	100 %
NKB 141 ApS			Vedbæk	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
8. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2016	3.664.611	3.664.611	3.664.613	3.664.613
Kostpris 31. december 2016	3.664.611	3.664.611	3.664.613	3.664.613
Opskrivninger 1. januar 2016	2.040.662	2.133.309	2.040.661	2.133.310
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	770.746	-92.647	770.746	-92.649
Andre kapitalbevægelser	155.574	0	155.574	0
Opskrivninger 31. december 2016	2.966.982	2.040.662	2.966.981	2.040.661
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	6.631.593	5.705.273	6.631.594	5.705.274
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Dalum Holding ApS			Vedbæk	26,1 %
9. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2016	0	0	7.082.937	8.321.938
Kostpris 31. december 2016	0	0	7.082.937	8.321.938
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0	7.082.937	8.321.938
10. Råvarer og hjælpematerialer				
Råvarer og hjælpematerialer	46.205.183	48.427.830	0	0
	46.205.183	48.427.830	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
11. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2016	250.000	250.000	250.000	250.000
	250.000	250.000	250.000	250.000
12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	0	0	45.247.957	42.968.926
Resultatandel	0	0	-19.076.277	4.667.050
Udloddet udbytte	0	0	-2.342.000	-2.928.000
Tilskud	0	0	25.500.000	1.000.000
Øvrige reguleringer	0	0	-3.096.184	-460.019
	0	0	46.233.496	45.247.957
13. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2016	125.937.074	121.714.108	80.689.125	78.450.453
Årets overførte overskud eller underskud	-15.727.356	3.977.714	-649.079	-689.335
Andre reguleringer	-1.922.577	245.252	1.171.599	1.000.007
Udbytte fra kapitalandel	0	0	2.342.000	2.928.000
Tilskud i kapitalandel	0	0	-25.500.000	-1.000.000
	108.287.141	125.937.074	58.053.645	80.689.125
14. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2016	4.000.000	5.000.000	4.000.000	5.000.000
Udloddet udbytte	-4.000.000	-5.000.000	-4.000.000	-5.000.000
Udbytte for regnskabsåret	0	4.000.000	4.000.000	4.000.000
	0	4.000.000	4.000.000	4.000.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
15. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser 1. januar 2016	30.364.406	30.364.406	0	0
Andel af årets resultat	-2.059.529	0	0	0
	28.304.877	30.364.406	0	0

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed bankgæld har koncernen deponeret ejerpantebreve på i alt 20.000 t.kr., værdipapirer 1.785 t.kr., samt virksomhedspant på nom. 10 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter debitorer, lagre, driftsinventar, driftsmateriel samt goodwill. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for realkreditlån har koncernen stillet sikkerhed i ejerpantebreve på i alt 20.000 t.kr.

17. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Koncernen har restforpligtelser i forbindelse med kommanditanparter for i alt, 561 t.kr.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
18. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	20.720.223	4.754.079	0	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	186.264	-1.160.702	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-5.652.977	-4.759.699
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-452.971	-1.329.583	-770.746	92.649
Andre finansielle indtægter	-4.179.682	-1.062.927	-849.824	-979.721
Øvrige finansielle omkostninger	3.027.088	751.649	17.470	80.027
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	-2.720.438	-2.759.057
Skat af årets resultat	-2.957.227	3.073.982	189.008	1.013.570
	16.343.695	5.026.498	-9.787.507	-7.312.231
19. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	2.222.647	-4.789.414	0	0
Ændring i tilgodehavender	19.797.646	-1.076.140	21.186.079	1.815.714
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-6.110.527	6.448.688	1.667.666	983.204
	15.909.766	583.134	22.853.745	2.798.918

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Kaa Andersen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-571344698995

IP: 94.18.230.140

2017-06-23 11:47:31Z

NEM ID 

Søren Deleuran

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GLB REVISION A/S

Serienummer: CVR:30821963-RID:1190898715120

IP: 87.54.44.190

2017-06-23 12:09:52Z

NEM ID 

Henrik Kaa Andersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-571344698995

IP: 87.49.146.203

2017-06-23 14:12:44Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: NIKJW-B1A87-8GYC-7LFEZ-QLW1-TJA0V

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>