

# AT Holding ApS

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

CVR-nr. 17 61 05 38

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018.

---

**Henrik Kaa Andersen**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	26

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 29. maj 2018

**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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 29. maj 2018

### **GLB REVISION**

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

**Søren Deleuran Andersen**

statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 24681

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	AT Holding ApS c/o Henrik Kaa Andersen Olgasvej 40 2950 Vedbæk  Telefon: 20234499 Telefax: 48189545  CVR-nr.: 17 61 05 38 Regnskabsår: 1. januar - 31. december 25. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Henrik Kaa Andersen
<b>Revision</b>	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
<b>Dattervirksomheder</b>	AT Energy ApS, Vedbæk Metalcolour A/S, Nykøbing F HKA Invest ApS, Vedbæk NKB Invest 141 ApS, Vedbæk Penta Anpartsinvestering ApS, Vedbæk Dansk Medie Invest ApS, Vedbæk
<b>Associeret virksomhed</b>	Dalum Holding ApS, Vedbæk

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	211.927	212.782	205.322	192.762	205.212
Bruttoresultat	55.307	67.480	65.655	54.101	40.470
Resultat af ordinær primær drift	2.913	-22.348	12.875	10.007	8.200
Finansielle poster, netto	3.101	1.606	1.641	-284	-370
Årets resultat	3.933	-17.785	11.442	7.593	6.881
<b>Balance:</b>					
Balancesum	193.558	206.122	240.555	228.564	234.200
Egenkapital	136.637	136.842	160.551	155.348	125.878
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-4.294	13.367	16.757	9.246	-7.315
Investeringsaktivitet	-3.327	-231	-1.252	-243	-21.324
Finansieringsaktivitet	3.628	-3.958	-6.458	-11.852	14.446
Pengestrømme i alt	-3.993	9.178	9.046	-2.849	-14.194
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	98	108	104	91	91
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	26,1	31,7	32,0	28,1	19,7
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,4	-10,5	6,3	5,2	4,0
Likviditetsgrad	385,0	270,1	265,3	-	-
Soliditetsgrad	55,6	52,7	54,1	55,5	53,7
Egenkapitalforrentning	3,3	-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:

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$



**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

---

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
<b>*Resultat</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

AT Holdings ApS's primære formål er at fungere som holding- og managementselskab, mens koncernens aktiviteter primært består af produktion og salg af overfladebehandlede metalprodukter, vedvarende energiproduktion samt investeringsaktiviteter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for moderselskabet udgør 985 t.kr. mod 1.005 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.585 t.kr. mod -15.725 t.kr. sidste år. Koncernomsætningen blev 211.927 t.kr. mod 212.782 t.kr. og resultatet efter skat og minoritetsinteresser blev 3.585 t.kr. (2016: - 15.725 t.kr.) Egenkapitalen efter minoritetsinteresser blev opgjort til 107.468 t.kr. mod 108.292 t.kr. året før. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende om end noget svagere end forventet ved årets start.

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

### Den forventede udvikling

Efterspørgslen efter koncernens produktion til især krydstogtskibe viser fortsat stigning i 2018 og såvel omsætning som driftsoverskud forventes at blive markant højere.

### 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 mellemstor klasse C-virksomhed.

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 besluttet 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### Leasingkontrakter

Alle 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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 nettorealisationsværdien 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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 dat ter- 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).

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter AT Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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.

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 nettorealisationsværdi.

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 låneoptagelsestidspunktet 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 fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **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	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Nettoomsætning	211.927.216	212.781.627	985.001	1.005.000
Omkostninger til råvarer og hjælpe materialer	-141.880.743	-129.721.346	0	0
Andre eksterne omkostninger	-14.739.029	-15.579.918	-283.950	-336.748
<b>Bruttoresultat</b>	<b>55.307.444</b>	<b>67.480.363</b>	<b>701.051</b>	<b>668.252</b>
1 Personaleomkostninger	-45.867.414	-52.363.595	-490.334	-681.115
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.527.507	-20.720.223	0	0
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger.	0	-16.744.222	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>2.912.523</b>	<b>-22.347.677</b>	<b>210.717</b>	<b>-12.863</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.045.688	-19.847.023
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	406.453	452.971	-168.704	770.746
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.493.591	2.720.438
Andre finansielle indtægter	5.383.305	4.179.682	621.303	849.824
Øvrige finansielle omkostninger	-2.688.830	-3.027.088	-50.540	-17.470
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.013.451</b>	<b>-20.742.112</b>	<b>4.152.055</b>	<b>-15.536.348</b>
Skat af årets resultat	-2.080.442	2.957.227	-567.031	-189.008
<b>2 Årets resultat</b>	<b>3.933.009</b>	<b>-17.784.885</b>	<b>3.585.024</b>	<b>-15.725.356</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i AT Holding ApS	3.585.024	-15.725.356		
Minoritetsinteresser	347.985	-2.059.529		
	<b>3.933.009</b>	<b>-17.784.885</b>		

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	5.848.024	5.827.171	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.848.024	5.827.171	0	0
4	Grunde og bygninger	20.573.589	21.591.315	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	11.187.693	11.661.770	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	393.953	538.213	0	0
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	353.328	71.525	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	32.508.563	33.862.823	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.845.376	6.242.117	51.064.347	51.269.652
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.462.888	6.631.592	6.462.890	6.631.594
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	6.670.833	7.082.937
11	Deposita	85.894	81.663	85.894	81.663
	Finansielle anlægsaktiver i alt	13.394.158	12.955.372	64.283.964	65.065.846
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>51.750.745</b>	<b>52.645.366</b>	<b>64.283.964</b>	<b>65.065.846</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	56.428.826	46.205.183	0	0
	Varebeholdninger i alt	56.428.826	46.205.183	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.123.661	24.064.203	0	120.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	31.543.702	29.211.931
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	19.100.733	17.234.046	47.814	47.814
	Udskudte skatteaktiver	373.771	128.744	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	342.274	0	0	0
	Andre tilgodehavender	352.615	22.892.116	480.902	4.370.217
12	Periodeafgrænsningsposter	17.538	3.446.030	0	0
	Tilgodehavender i alt	50.310.592	67.765.139	32.072.418	33.749.962
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.764.183	10.209.340	0	0
	Værdipapirer i alt	9.764.183	10.209.340	0	0
	Likvide beholdninger	25.303.820	29.296.494	12.599.118	10.852.681
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>141.807.421</b>	<b>153.476.156</b>	<b>44.671.536</b>	<b>44.602.643</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>193.558.166</b>	<b>206.121.522</b>	<b>108.955.500</b>	<b>109.668.489</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	245.000	245.000	245.000	245.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	44.773.487	46.233.496
Overført resultat	107.468.172	108.292.141	59.694.685	58.058.645
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	3.000.000	4.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	107.713.172	108.537.141	107.713.172	108.537.141
Minoritetsinteresser	28.924.230	28.304.877	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>136.637.402</b>	<b>136.842.018</b>	<b>107.713.172</b>	<b>108.537.141</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	5.198.651	5.197.156	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.198.651</b>	<b>5.197.156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	5.383.061	7.258.868	0	0
13 Konvertible gældsbreve	9.504.000	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.887.061	7.258.868	0	0

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Gæld til pengeinstitutter	10.332.552	1.902.273	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.132.938	18.529.971	0	152.911
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	86.748
Gæld til associerede virksomheder	14.294	7.137	0	0
Selskabsskat	3.101.453	1.912.822	506.044	776.930
Anden gæld	4.253.815	34.471.277	736.284	114.759
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>36.835.052</u>	<u>56.823.480</u>	<u>1.242.328</u>	<u>1.131.348</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>51.722.113</u></b>	<b><u>64.082.348</u></b>	<b><u>1.242.328</u></b>	<b><u>1.131.348</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>193.558.166</u></b>	<b><u>206.121.522</u></b>	<b><u>108.955.500</u></b>	<b><u>109.668.489</u></b>

**14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****15 Eventualposter**

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført re- sultat kr.</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Minoritetsin- teresser kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital 1. januar 2016	245.000	125.942.074	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
Egenkapital 1. januar 2017	245.000	108.292.141	0	28.304.877	136.842.018
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.585.024	0	347.985	3.933.009
Andre reguleringer	0	-4.408.993	0	271.368	-4.137.625
	<b>245.000</b>	<b>107.468.172</b>	<b>0</b>	<b>28.924.230</b>	<b>136.637.402</b>



## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de kr.</b>	<b>Overført re- sultat kr.</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital 1. januar 2016	245.000	45.247.957	80.694.125	4.000.000	130.187.082
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Resultatandel	0	-19.076.277	-649.079	4.000.000	-15.725.356
Udloddet udbytte	0	-2.342.000	0	0	-2.342.000
Tilskud	0	25.500.000	0	0	25.500.000
Øvrige reguleringer	0	-3.096.184	0	0	-3.096.184
Andre reguleringer	0	0	1.171.599	0	1.171.599
Udbytte fra kapitalandel	0	0	2.342.000	0	2.342.000
Tilskud i kapitalandel	0	0	-25.500.000	0	-25.500.000
Egenkapital 1. januar 2017	245.000	46.233.496	58.058.645	4.000.000	108.537.141
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Resultatandel	0	1.876.984	-1.291.960	3.000.000	3.585.024
Udloddet udbytte	0	-2.928.000	0	0	-2.928.000
Øvrige reguleringer	0	-408.993	0	0	-408.993
Udbytte fra kapitalandel	0	0	2.928.000	0	2.928.000
	<b>245.000</b>	<b>44.773.487</b>	<b>59.694.685</b>	<b>3.000.000</b>	<b>107.713.172</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat	3.933.009	-17.784.885	3.585.024	-15.725.356
16 Reguleringer	5.507.021	16.343.695	-3.435.294	-9.787.507
17 Ændring i driftskapital	-13.946.156	15.909.766	2.059.412	22.853.745
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.506.126	14.468.576	2.209.142	-2.659.118
Renteindbetalinger og lignende	5.383.305	4.179.681	2.114.892	3.570.265
Renteudbetalinger og lignende	-2.688.830	-3.027.088	-50.540	-17.470
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.811.651	15.621.169	4.273.494	893.677
Betalt selskabsskat	-2.482.616	-2.254.215	-776.930	-701.743
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-4.294.267</b>	<b>13.366.954</b>	<b>3.496.564</b>	<b>191.934</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-312.985	-307.294	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.458.772	-3.993.224	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0	-1.110.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	0	24.000	0
Modtagne udbytter	0	0	2.928.000	2.342.400
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	445.157	4.069.537	407.873	1.253.078
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.326.600</b>	<b>-230.981</b>	<b>2.249.873</b>	<b>3.595.478</b>
Optagelse af langfristet gæld	9.504.000	0	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.875.807	42.199	0	0
Betalt udbytte	-4.000.000	-4.000.000	-4.000.000	-4.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>3.628.193</b>	<b>-3.957.801</b>	<b>-4.000.000</b>	<b>-4.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-3.992.674</b>	<b>9.178.172</b>	<b>1.746.437</b>	<b>-212.588</b>
Likvider 1. januar 2017	29.296.494	20.118.322	10.852.681	11.065.269

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<b>Likvider 31. december</b>				
<b>2017</b>	<b><u>25.303.820</u></b>	<b><u>29.296.494</u></b>	<b><u>12.599.118</u></b>	<b><u>10.852.681</u></b>
<b>Likvider</b>				
Likvide beholdninger	<u>25.303.820</u>	<u>29.296.494</u>	<u>12.599.118</u>	<u>10.852.681</u>
<b>Likvider 31. december</b>				
<b>2017</b>	<b><u>25.303.820</u></b>	<b><u>29.296.494</u></b>	<b><u>12.599.118</u></b>	<b><u>10.852.681</u></b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	38.899.607	44.579.558	480.000	677.749
Pensioner	4.680.306	4.323.864	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.255.761	3.421.944	10.291	3.366
Personaleomkostninger i øvrigt	31.740	38.229	43	0
	<b>45.867.414</b>	<b>52.363.595</b>	<b>490.334</b>	<b>681.115</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	98	108	1	1
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.876.984	-19.076.277
Udbytte for regnskabsåret			3.000.000	4.000.000
Disponeret fra overført resultat			-1.291.960	-649.079
<b>Disponeret i alt</b>			<b>3.585.024</b>	<b>-15.725.356</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>3. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris 1. januar 2017	22.089.855	22.539.690	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2017	-6.400	0	0	0
Tilgang i årets løb	312.985	88.456	0	0
Afgang i årets løb	0	-538.291	0	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>22.396.440</b>	<b>22.089.855</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-16.262.684	-901.550	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2017	8.305	-13.421	0	0
Årets afskrivninger	-294.037	-15.886.004	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	538.291	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-16.548.416</b>	<b>-16.262.684</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>5.848.024</b>	<b>5.827.171</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>4. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. januar 2017	58.458.784	57.965.750	0	0
Tilgang i årets løb	93.994	493.034	0	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>58.552.778</b>	<b>58.458.784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-36.867.469	-35.769.752	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2017	493	-2.334	0	0
Årets afskrivninger	-1.112.213	-1.096.254	0	0
Korrektion af nedskrivning primo	0	871	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-37.979.189</b>	<b>-36.867.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>20.573.589</b>	<b>21.591.315</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>5. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris 1. januar 2017	38.261.482	35.546.169	0	0
Korrektion primo	0	720	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2017	-157.441	-170.401	0	0
Tilgang i årets løb	2.985.054	3.275.912	0	0
Afgang i årets løb	-8.244.186	-390.918	0	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>32.844.909</b>	<b>38.261.482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-26.599.712	-23.696.692	0	0
Korrektion primo	-21.892	0	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2017	33.808	0	0	0
Årets afskrivninger	-3.313.606	-3.293.938	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	8.244.186	390.918	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-21.657.216</b>	<b>-26.599.712</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>11.187.693</b>	<b>11.661.770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. januar 2017	9.423.041	9.270.287	0	0
Tilgang i årets løb	42.000	152.754	0	0
Afgang i årets løb	-32.900	0	0	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>9.432.141</b>	<b>9.423.041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-8.884.828	-8.686.397	0	0
Årets afskrivninger	-186.260	-198.431	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	32.900	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-9.038.188</b>	<b>-8.884.828</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>393.953</b>	<b>538.213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris 1. januar 2017	71.525	1.077.876	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2017	-4.397	-1.405	0	0
Tilgang i årets løb	337.724	71.524	0	0
Afgang i årets løb	-51.524	-1.076.470	0	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>353.328</b>	<b>71.525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>353.328</b>	<b>71.525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2017	501.000	501.000	8.003.137	8.003.137
Tilgang i årets løb	0	0	1.110.000	0
Afgang i årets løb	0	0	-24.000	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>501.000</b>	<b>501.000</b>	<b>9.089.137</b>	<b>8.003.137</b>
Opskrivninger 1. januar 2017	5.741.117	6.135.990	43.266.515	43.207.296
Omregning til valutakurs	28.102	-77.099	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	575.157	-317.774	2.045.688	-19.847.023
Udbytte	0	0	-2.928.000	-2.342.400
Kapitalbevægelser i tilknyttede selskaber	0	0	-408.993	-3.251.358
Tilskud	0	0	0	25.500.000
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b>6.344.376</b>	<b>5.741.117</b>	<b>41.975.210</b>	<b>43.266.515</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>6.845.376</b>	<b>6.242.117</b>	<b>51.064.347</b>	<b>51.269.652</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
AT Energy ApS, Vedbæk	100 %	3.867.383	-1.256.221
Metalcolour A/S, Nykøbing F	58,56 %	74.060.734	3.680.790
HKA Invest ApS, Vedbæk	100 %	1.153.783	415.403
NKB Invest 141 ApS, Vedbæk	100 %	1.816.362	529.958
Penta Anpartsinvestering ApS, Vedbæk	55,55 %	0	0
Dansk Medie Invest ApS, Vedbæk	100 %	1.025.979	-30.021
		<b>81.924.241</b>	<b>3.339.909</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>9. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2017	3.664.611	3.664.611	3.664.613	3.664.613
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>3.664.611</b>	<b>3.664.611</b>	<b>3.664.613</b>	<b>3.664.613</b>
Opskrivninger 1. januar 2017	2.966.981	2.040.661	2.966.981	2.040.661
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-168.704	770.746	-168.704	770.746
Andre kapitalbevægelser	0	155.574	0	155.574
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b>2.798.277</b>	<b>2.966.981</b>	<b>2.798.277</b>	<b>2.966.981</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>6.462.888</b>	<b>6.631.592</b>	<b>6.462.890</b>	<b>6.631.594</b>
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
		<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
		<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Dalum Holding ApS, Vedbæk		26,1 %	24.752.539	-646.127
<b>10. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	7.082.937	7.082.937
Tilgang i årets løb	0	0	213.582	0
Afgang i årets løb	0	0	-703.047	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.593.472</b>	<b>7.082.937</b>
Årets opskrivninger	0	0	77.361	0
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77.361</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.670.833</b>	<b>7.082.937</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>11. Deposita</b>				
Kostpris 1. januar 2017	81.663	85.894	81.663	85.894
Tilgang i årets løb	4.231	0	4.231	0
Afgang i årets løb	0	-4.231	0	-4.231
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>85.894</b>	<b>81.663</b>	<b>85.894</b>	<b>81.663</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>85.894</b>	<b>81.663</b>	<b>85.894</b>	<b>81.663</b>
<b>12. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalte omkostninger	17.538	3.446.030	0	0
	<b>17.538</b>	<b>3.446.030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Konvertible gældsbreve</b>				
Konvertible gældsbreve	9.504.000	0	0	0
	<b>9.504.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Gælds brevet kan konverteres til selskabskapital til kurs 500. Konverteringen kan ske frem til november 2024. Hele hovedstolen kan konverteres.

## 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstituttet, 10.120 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter debitorer, lagre, driftsinventar, driftsmateriel samt goodwill.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 20.000 tkr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

## 15. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Koncernen har restforpligtelser i forbindelse med kommanditanparter for i alt 554 t.kr.

## Noter

### 15. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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 kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>16. Reguleringer</b>				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.527.507	20.720.223	0	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	186.264	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.045.688	-5.652.977
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-406.453	-452.971	168.704	-770.746
Andre finansielle indtægter	-5.383.305	-4.179.682	-621.303	-849.824
Øvrige finansielle omkostninger	2.688.830	3.027.088	50.540	17.470
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.493.591	-2.720.438
Skat af årets resultat	2.080.442	-2.957.227	506.044	189.008
	<b>5.507.021</b>	<b>16.343.695</b>	<b>-3.435.294</b>	<b>-9.787.507</b>
<b>17. Ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-10.223.643	2.222.647	0	0
Ændring i tilgodehavender	17.454.547	19.797.646	1.677.545	21.186.079
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-21.177.060	-6.110.527	381.867	1.667.666
	<b>-13.946.156</b>	<b>15.909.766</b>	<b>2.059.412</b>	<b>22.853.745</b>

# 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

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-571344698995

IP: 94.18.230.140

2018-06-11 14:20:41Z

NEM ID 

## Søren Deleuran

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GLB REVISION A/S

Serienummer: CVR:30821963-RID:1190898715120

IP: 87.54.44.190

2018-06-11 15:01:59Z

NEM ID 

## Henrik Kaa Andersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-571344698995

IP: 94.18.230.140

2018-06-11 15:07:12Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EGNFU-2A554-LDJFE-E8U0Z-LQHOK-HEAPO

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](mailto: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>