

# ANTB Holding ApS

Ormhøjgårdvej 9, 8700 Horsens

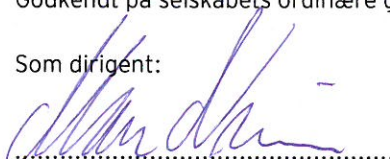
CVR-nr. 35 53 25 95



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. september 2016

Som dirigent:



Alan Nissen



Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	4
Beretning	5
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for ANTB Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

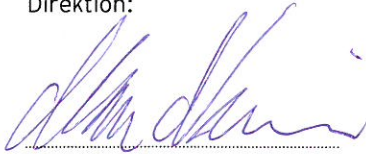
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 7. september 2016

Direktion:



Alan Nissen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ANTB Holding ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ANTB Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

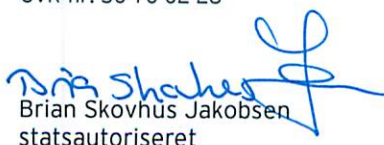
### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Kolding, den 7. september 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Brian Skovhus Jakobsen  
statsautoriseret



Morten Østergaard Koch  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	ANTB Holding ApS
Adresse, postnr., by	Ormhøjgårdvej 9, 8700 Horsens
CVR-nr.	35 53 25 95
Regnskabsår	1. maj 2015 - 30. april 2016
Direktion	Alan Nissen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>			
Nettoomsætning	1.381.615	1.096.201	956.731
Bruttoresultat	470.277	397.461	366.072
<b>Årets resultat</b>	<b>90.186</b>	<b>68.904</b>	<b>60.171</b>
Balancesum	1.119.333	936.590	854.897
<b>Egenkapital</b>	<b>205.665</b>	<b>196.457</b>	<b>175.582</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	52.218	20.786	60.845
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-51.588	-67.638	-42.490
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-25.363	-25.731	46.809
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	13.161	-6.023	-30.120
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>13.791</b>	<b>-52.875</b>	<b>-11.765</b>
<b>Nøgletal</b>			
Overskudsgrad	9,5 %	8,5 %	9,6 %
Afkastningsgrad	12,7 %	10,4 %	10,8 %
Soliditetsgrad	18,4 %	21,0 %	20,5 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>1.189</b>	<b>939</b>	<b>818</b>

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

ANTB Holding ApS' eneste formål er at være holdingselskab for Advanced Cooling A/S og den underliggende Nissens koncern.

Nissens udvikler, producerer og markedsfører kvalitets-kølesystemer til autoreservedelsbranchen og kundetilpassede termiske løsninger til vindindustrien samt til en lang række producenter af specialkøretøjer.

Nissens stræber efter at gøre en mærkbar forskel for vores kunder. Delivering the difference betyder, at Nissens' produkter og ydelser skal være den optimale løsning til kundens behov.

Aktiviteterne er opdelt i to divisioner, AUTO-divisionen og OEM-divisionen, med navnet Nissens Cooling Solutions. Virksomheden omfatter 20 datterselskaber med aktiviteter inden for salg, produktion og distribution. Nissens har igennemsnit beskæftiget 1.189 medarbejdere i regnskabsåret 2015/16, mod 939 i regnskabsåret 2014/15.

Aktiviteterne er opdelt i to divisioner, AUTO-divisionen og OEM-divisionen, med navnet Nissens Cooling Solutions.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen i regnskabsåret 2015/16 udgør 1.382 mio. kr. Årets resultat efter minoritetsinteresser udgør et overskud på 90,2 mio. kr.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Balancesummen udgør 1.119 mio. kr. og egenkapitalen 206 mio. kr., svarende til en soliditetsgrad på 20,5 %. Pengestrøm fra driften før finansielle indtægter og omkostninger er positiv og udgør 52,2 mio. kr.

#### *Økonomiske resultater:*

Nissens har opnået et resultat af primær drift på 130,9 mio. kr. og derved sikret en overskudsgrad på 9,5 %.

#### *Strategiske resultater*

Regnskabsåret 2015/16 var det andet år i en 3-års strategiperiode for den underliggende Nissens koncern. Fokus har været på 7 udvalgte must win battles (MWB). Generelt er den underliggende Nissens Koncern på rette spor i relation vækst aktiviteter såsom produktintroduktioner og fokus på specifikke vækstsegmenter. Den globale production er nu baseret på en fabrik i Kina og to i Slovakiet, hvoraf den ene er under etablering, og 3 fabrikker i Danmark. Nødvendigheden af øget produktionskapacitet medfører en række projekter og dermed også øgede omkostninger.

#### *AUTO-divisionens udvikling:*

AUTO divisionen er specialister i produktion og levering af produkter inden for motorkøling og klimaløsninger til reservedelsmarkedet. Produktprogrammet dækker mere end 95 % af vognparken og omfatter 10.000 forskellige produkter. Nissens har markedets bredeste sortiment. Divisionen er endvidere anerkendt som OES-/OEM leverandør.

AUTO-divisionen realiserede en omsætningsstigning på 18 % sammenlignet med 2014/15 og styrkede sin position som leder på eftermarkedet i Europa og Rusland inden for klima- og motorkøling.

Et af AUTO-divisionens væsentligste Must Win Battles - strategiske tiltag - er introduktionen af nye produktkategorier og det er tydeligt, at væksten primært er drevet af nye produkter, selvom motorkøling også viser vækst. Leveringssikkerhed er afgørende for autoeftermarkedet, og Nissens opnåede en leveringssikkerhed på over 95 % for sortimentet generelt.

Det russiske marked har været en udfordring, selvom omsætningen har stabiliseret sig i 2015. På stort set alle andre markeder har den underliggende Nissens koncern oplevet vækst.

Generelt forventer Nissens vækst i AUTO-divisionen og fortsætter investering i udvikling af divisionen.

#### *OEM-divisionens udvikling:*

## Ledelsesberetning

### Beretning

OEM-divisionen er specialiseret inden for udvikling og produktion af kundetilpassede køleløsninger til en lang række applikationsområder. Divisionen er opdelt i 2 forretningsområder. Det ene forretningsområde har fokus på køleløsninger inden for særligt maskinel såsom entreprenørmaskiner, minemaskiner og landbrugsmaskiner. Det andet forretningsområde leverer kølesystemer og moduler til vindindustrien.

Omfattende knowhow, service og kvalitet gør - sammen med et effektivt udviklingsforløb - Nissens til en højt værdsat samarbejdspartner, når det gælder udvikling og levering af komplette køleløsninger til vores forretningsområder.

OEM-divisionen oplevede en omsætningsstigning på 37 % sammenlignet med 2014/15. Væksten kommer fra on/off road køretøjer og vindindustrien. Væksten er et resultat af langsigtede strategiske relationer med en række ledende aktører på de konkrete markeder.

Den primære opgave, og dermed nøgle MWB, er at forbedre indtjeningen i divisionen samtidig med at balancere den nødvendige kapacitet til at sikre fremtidig vækst. Derfor har Nissens etableret en ekstra fabrik i Slovakiet (Svit) i 2016.

Fabrikken i Kina har udviklet sig positivt i det forgange år og har leveret positive resultater.

Generel forventer Nissens vækst i OEM-divisionen og investerer i udvikling af supply chain for at understøtte væksten.

### Videnressourcer

Hos Nissens har vi et ønske om, at alle medarbejdere kan leve op til de stadigt skiftende krav til arbejdsprocesser. Derfor lægger vi vægt på at uddanne vores medarbejdere, sådan at den enkelte altid kan levere en god indsats og et fejlfrit produkt. Uddannelsen foregår såvel via interne som eksterne kurser, og vi har derigennem opnået stor knowhow omkring alle processerne vedrørende bearbejdning af aluminium og applikationsudvikling inden for termiske løsninger.

### Særlige risici

#### *Markedsrisici:*

Kunde- og markedsmæssige risici vurderes som begrænsede, idet der er en stor spredning på både kunder og markeder.

#### *Valutarisici:*

Hovedparten af Nissens aktiviteter indebærer en række valutarisici i forbindelse med køb og salg af varer og tjenester i fremmed valuta. Disse kursrisici afdækkes, når det vurderes at være hensigtsmæssigt. Dispositioner vedrørende valuta foretages inden for rammerne af koncernens valutapolitik.

#### *Kreditrisici:*

Nissens aktiviteter indebærer en kreditrisiko i forbindelse med salg til kunder i en række lande verden over. Disse tilgodehavender søges i videst muligt omfang dækket via kreditforsikring.

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

For Nissens består den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar af arbejdsmiljø samt påvirkning på det eksterne miljø.

#### *Arbejdsmiljø*

Nissens har en velfungerende arbejdsmiljøpolitik, som er et resultat af et tæt samarbejde mellem ledelsen og medarbejderne. Målet er både at sikre et optimalt arbejdsmiljø samt overholdelse af enhver gældende lovgivning.

#### *Påvirkning på det eksterne miljø*

## Ledelsesberetning

### Beretning

Alle Nissens produkter konstrueres og fremstilles i henhold til strenge kvalitetsstandarder, der efterprøves i interne test- og udviklingsfaciliteter. Nissens er certificeret i henhold til ISO/TS 16949 (kvalitetsstyringsstandard målrettet underleverandørproduktion i bilindustrien). Nissens er blevet ISO 14001 certificeret, som en anerkendelse af det arbejde, vi har lagt i miljømæssig ansvarlig drift.

#### *Code of conduct*

For at sikre global overholdelse, har Nissens en Code of Conduct, som skal sikre standarder for forretningsetik og menneskerettigheder, og vi har ikke konstateret forhold i organisationen vedrørende manglende opfyldelse af disse forpligtelser i 2015/16. De primære elementer i Nissens Code of Conduct er overholdelse af lovgivning, diskrimination, miljøbeskyttelse og arbejdsvilkår.

### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Nissens har en politik for den kønsmæssige sammensætning. Bestyrelsen overvåger derfor den kønsmæssige og kulturelle sammensætning i bestyrelsen såvel som på andre ledelsesniveauer.

Det er vores mål, at mindst 20 % af bestyrelsen i 2017 skal udgøres af det underrepræsenterede køn sammenlignet med den nuværende repræsentation på 0 %. Årsagen til at målet ikke er opnået i 2015/16 er de branchespecifikke kompetencer vi søger. Vi vil overveje at bruge et globalt rekrutteringsfirma indenfor for auto-markedet for at opnå målet i 2017.

Det er vores politik at uanset køn, etnisk baggrund eller religion, så skal alle medarbejdere behandles lige, således at alle har lige vilkår for at blive ansat. Vi vil øge andelen af kvinder i ledelsesgruppen der understøtter direktionen og tilsigter derfor at have mindst én af hver køn blandt de sidste ansøgere. Andelen af kvinder i ledelsesgruppen der understøtter direktionen udgør 25 %.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet hændelser af betydning for årsrapporten.

### Forventet udvikling

Ordretilgangen i begge divisioner ligger over sidste år. Vi forventer stigende omsætning og resultat i 2016/17 sammenlignet med 2015/16.



**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016**
**Resultatopgørelse**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2	<b>Nettoomsætning</b>	1.381.615	1.096.201	0	0
	Vareforbrug	-694.306	-527.584	0	0
	Andre driftsindtægter	7.072	7.855	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-224.104	-179.011	-122	-576
	<b>Bruttoresultat</b>	470.277	397.461	-122	-576
3	Personaleomkostninger	-316.271	-272.736	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-23.095	-31.997	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	130.911	92.728	-122	-576
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.749	16.377
4	Finansielle indtægter	3.858	10.051	3.111	9.667
5	Finansielle omkostninger	-17.633	-12.097	-7.349	0
	<b>Resultat før skat</b>	117.136	90.682	19.389	25.468
6	Skat af årets resultat	-26.950	-21.778	964	-2.138
	<b>Årets resultat</b>	90.186	68.904	20.353	23.330
	Minoritetsinteressers resultatandel	-69.833	-45.574	0	0
	<b>Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel</b>	20.353	23.330	20.353	23.330
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			101	100
	Betalt ekstraordinært udbytte			0	98
	Overført resultat			20.252	23.132
				20.353	23.330

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3.844	2.719	0	0
		<u>3.844</u>	<u>2.719</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	199.489	202.948	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	47.462	37.750	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.489	4.210	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	5.827	10.172	0	0
		<u>257.267</u>	<u>255.080</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	129.790	119.657
	Kapitalandele i associerede virksomheder	52	52	0	0
	Andre tilgodehavender	1.004	913	0	0
		<u>1.056</u>	<u>965</u>	<u>129.790</u>	<u>119.657</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>262.167</u>	<u>258.764</u>	<u>129.790</u>	<u>119.657</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	81.810	70.724	0	0
	Varer under fremstilling	87.839	58.493	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	209.402	184.669	0	0
	Forudbetalinger for varer	7.813	591	0	0
		<u>386.864</u>	<u>314.477</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	267.308	246.421	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9	0	0	147
	Udskudte skatteaktiver	0	2.301	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.446	0	1.446	0
	Andre tilgodehavender	37.601	30.759	29	40
	Periodeafgrænsningsposter	2.976	4.571	0	0
		<u>309.340</u>	<u>284.052</u>	<u>1.475</u>	<u>187</u>
	transport	696.204	598.529	1.475	187

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	transport	696.204	598.529	1.475	187
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	72.651	75.314	72.649	75.312
		72.651	75.314	72.649	75.312
	Likvide beholdninger	88.311	3.983	24.334	3.014
	Omsætningsaktiver i alt	857.166	677.826	98.458	78.513
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.119.333</b>	<b>936.590</b>	<b>228.248</b>	<b>198.170</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
10	Selskabskapital	250	250	250	250
	Overført resultat	205.314	196.107	205.314	196.107
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101	100	101	100
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>205.665</b>	<b>196.457</b>	<b>205.665</b>	<b>196.457</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>296.534</b>	<b>236.843</b>		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	1.835	0	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	7.306	5.411	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.141</b>	<b>5.411</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	191.871	206.551	0	0
		<b>191.871</b>	<b>206.551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.996	6.051	0	0
	Gæld til banker	74.473	3.936	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	147.540	137.932	0	0
	Skyldig selskabsskat	22.238	12.673	0	1.695
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	25.268	2.575	22.562	0
12	Anden gæld	127.650	127.762	21	18
	Periodeafgrænsningsposter	7.957	399	0	0
		<b>416.122</b>	<b>291.328</b>	<b>22.583</b>	<b>1.713</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>607.993</b>	<b>497.879</b>	<b>22.583</b>	<b>1.713</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.119.333</b>	<b>936.590</b>	<b>228.248</b>	<b>198.170</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Nærtstående parter
- 16 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	250	196.107	100	196.457
Tilgang ved køb af virksomhed	0	-11.356	0	-11.356
Årets resultat	0	20.252	101	20.353
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	311	0	311
Udloddet udbytte	0	0	-100	-100
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>250</b>	<b>205.314</b>	<b>101</b>	<b>205.665</b>

t.kr.	Modervirksomhed			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	250	196.107	100	196.457
Tilgang ved køb af virksomhed	0	-11.356	0	-11.356
Årets resultat	0	20.252	101	20.353
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	311	0	311
Udloddet udbytte	0	0	-100	-100
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>250</b>	<b>205.314</b>	<b>101</b>	<b>205.665</b>

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	t.kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	90.186	68.904
17	Reguleringer	61.337	54.987
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	151.523	123.891
18	Ændring i driftskapital	-75.447	-71.251
	Pengestrømme fra primær drift	76.076	52.640
	Renteindbetalinger mv.	1.082	1.453
	Renteudbetalinger mv.	-10.289	-12.097
	Betalt selskabsskat	-14.651	-21.210
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>52.218</b>	<b>20.786</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-13.096	-2.190
	Køb af materielle anlægsaktiver	-25.363	-25.731
	Salg af materielle anlægsaktiver	5	2.342
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-90	-216
	Salg af finansielle anlægsaktiver	66	3.887
	Køb af virksomheder og aktiviteter	0	-6.241
	Modtagne udbytter, værdipapirer	2.513	2.043
	Nettoinvestering i værdipapirer	-4.549	-42.810
	Køb af minoritetsinteresser	-11.074	0
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	0	1.278
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-51.588</b>	<b>-67.638</b>
	Betalt udbytte	-100	-98
	Provenu ved optagelse af gæld hos ledelse og selskabsdeltagere	22.562	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-9.734	-7.955
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	433	2.030
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>13.161</b>	<b>-6.023</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>13.791</b>	<b>-52.875</b>
	Likvider 1. maj	47	52.922
19	Likvider 30. april	13.838	47

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ANTB Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ANTB Holding ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for ny erhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Udenlandske tilknyttede virksomheder*

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

##### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

##### **Leasingaftaler**

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

##### **Resultatopgørelsen**

##### **Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Personaleomkostninger

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

#### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder	5 år
-------------------------------------	------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. 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 udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede anlægsaktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris 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 de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

#### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

#### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

#### 2 Nettoomsætning

Nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenter og geografiske segmenter er, i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 1, ikke oplyst, idet oplysning herom kan volde betydelig skade for virksomheden.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	271.438	237.471	0	0
Pensioner	27.933	21.330	0	0
Andre omkostninger til social sikring	16.900	13.935	0	0
	<u>316.271</u>	<u>272.736</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1.189</u>	<u>939</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:

##### Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet t.kr. 4.513 (2014/15 t.kr. 4.324).

##### Moderselskab

Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen (2014/15: t.kr. 0).

Moderselskabet har ingen ansatte.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	116	196
Andre finansielle indtægter	3.858	10.051	2.995	9.471
	<u>3.858</u>	<u>10.051</u>	<u>3.111</u>	<u>9.667</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	6	0
Andre finansielle omkostninger	17.633	12.097	7.343	0
	<u>17.633</u>	<u>12.097</u>	<u>7.349</u>	<u>0</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	29.253	23.954	-959	2.138
Årets regulering af udskudt skat	-2.292	-2.362	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-11	186	-5	0
	<u>26.950</u>	<u>21.778</u>	<u>-964</u>	<u>2.138</u>

**7 Immaterielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. maj 2015	7.974
Valutakursregulering	-29
Tilgang i årets løb	2.958
Kostpris 30. april 2016	<u>10.903</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	5.255
Valutakursregulering	-22
Årets afskrivninger	1.826
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	<u>7.059</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>3.844</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016**
**Noter**
**8 Materielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. maj 2015	352.810	293.672	35.021	10.172	691.675
Valutakursregulering	-383	-1.081	-135	-22	-1.621
Tilgang i årets løb	2.074	14.319	1.902	5.851	24.146
Afgang i årets løb	0	-851	-852	0	-1.703
Overførsel fra andre poster	5.530	4.644	0	-10.174	0
Kostpris 30. april 2016	360.031	310.703	35.936	5.827	712.497
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	149.862	255.922	30.811	0	436.595
Valutakursregulering	-112	-711	-113	0	-936
Årets afskrivninger	10.792	8.876	1.601	0	21.269
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-846	-852	0	-1.698
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	160.542	263.241	31.447	0	455.230
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>199.489</b>	<b>47.462</b>	<b>4.489</b>	<b>5.827</b>	<b>257.267</b>

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 13.

**9 Finansielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern		I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. maj 2015	18	913	931
Tilgang ved fusion/køb af virksomheder	0	91	91
Kostpris 30. april 2016	18	1.004	1.022
Værdireguleringer 1. maj 2015	34	0	34
Værdireguleringer 30. april 2016	34	0	34
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>52</b>	<b>1.004</b>	<b>1.056</b>



**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016**
**Noter**

t.kr.	<u>Modervirksomhed</u> <u>Kapitalandele i</u> <u>tilknyttede</u> <u>virksomheder</u>
Kostpris 1. maj 2015	157.143
Tilgang i årets løb	11.074
Kostpris 30. april 2016	<u>168.217</u>
Værdireguleringer 1. maj 2015	-37.486
Udloddet udbytte	-25.000
Andel af årets resultat	23.749
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	<u>310</u>
Værdireguleringer 30. april 2016	-38.427
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<u><u>129.790</u></u>

	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
<b>Dattervirksomheder</b>			
Advanced Cooling	A/S	Danmark	27,70 %
Marienburg	ApS	Danmark	100,00 %
Nissens	A/S	Danmark	100,00 %
K. Nissen International	A/S	Danmark	90,50 %
Radiadores Nissen	S.A.	Spanien	100,00 %
Nissens Sverige	AB	Sverige	100,00 %
Nissens Schweiz	AG	Schweiz	100,00 %
Nissens Portugal	LDA	Portugal	100,00 %
Chlodnice Nissens Polska	Sp.zo.o.	Polen	100,00 %
Nissens Belgium	S.A.	Belgien	100,00 %
Nissens Hungaria Järnhütö	Kft.	Ungarn	100,00 %
Nissens Italia	S.R.L	Italien	100,00 %
Nissens Finland	OY	Finland	100,00 %
STROBL Kühler HandelsGes.	GmbH	Østrig	100,00 %
Nissens North America	Inc.	USA	100,00 %
Nissens	Ltd.	England	100,00 %
Nissens Slovakia	S.R.O	Slovakiet	100,00 %
Nissens Auto Parts Trading Co	Ltd.	Shanghai	100,00 %
Nissens Ukraine	Ltd.	Ukraine	100,00 %
OY-SBU	I/S	Danmark	100,00 %
Nissens Cooling Solutions	Inc.	USA	95,00 %
Nissens Cooling System (Tianjin) Co.	Ltd.	Kina	100,00 %
Nissens Deutschland	GmbH	Tyskland	100,00 %
Nissen France	EUURL	Frankrig	100,00 %

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af 27,7 % af aktierne i Advanced Cooling A/S. ANTB Holding ApS udøver bestemmende indflydelse over Advanced Cooling A/S, idet 100 % af stemmerettighederne er tilknyttet ejerandelen. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er opgjort under hensyntagen til, at der pr. 30. april 2016 resterer en forlods udbyttet på DKK 16 mio.

	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
<b>Associerede virksomheder</b>			
Nissens Japan Co.	Ltd.	Japan	20,00 %

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
<b>10 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A- anparter, 250.000 stk. a nom. 1,00 kr.	250	250
	<u>250</u>	<u>250</u>

Moderselskabets anpartskapital har uændret været 250 t.kr. de seneste 3 år.

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/4 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	202.867	10.996	191.871	147.904
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	0	0	22.562
	<u>202.867</u>	<u>10.996</u>	<u>191.871</u>	<u>170.466</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>12 Anden gæld</b>				
Afledte finansielle instrumenter	46.375	51.360	0	0
Andre skyldige omkostninger	81.275	76.402	20	16
	<u>127.650</u>	<u>127.762</u>	<u>20</u>	<u>16</u>

Koncernen har indgået renteswapaftale vedrørende prioritetsgæld på nom. t.kr. 100.000 fra variabel til fast rente. Reguleringen af det urealiserede tab samt tilhørende skatteeffekt er ført over egenkapitalen.

### 13 Sikkerhedsstillelser

#### Koncern

Til sikkerhed for koncernens prioritetsgæld, t.kr. 202.867 og renteswapaftale med en dagsværdi på t.kr. 46.375, er der afgivet sikkerhed i grunde og bygninger samt likvide beholdninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.kr. 134.271.

#### Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30/4 2016.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016**
**Noter**
**14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**
**Andre økonomiske forpligtelser**

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Leje- og leasingforpligtelser	9.003	7.804	0	0

**Koncern**

Leje- og leasingforpligtelser ifølge operationelle leasingkontrakter vedrører biler samt gas- og edb-anlæg.

Restløbetiden udgør 0 - 4 år.

Øvrige eventualforpligtelser overstiger ikke t.kr. 1.000.

**Modervirksomhed**

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

**15 Nærtstående parter**
**Moderselskab**

ANTB Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Anpartshaver Alan Nissen	Horsens	Kapitalbesiddelse

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>16 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor</b>				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	651	591	5	5
Erklæringsopgaver med sikkerhed	34	68	0	0
Skatterådgivning	222	58	0	0
Andre ydelser	344	176	15	15
	<u>1.251</u>	<u>893</u>	<u>20</u>	<u>20</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>17 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	23.096	31.997
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	49	-1.807
Hensatte forpligtelser	1.895	972
Finansielle indtægter	-3.858	-10.050
Finansielle omkostninger	17.633	12.097
Skat af årets resultat	22.522	21.778
	<u>61.337</u>	<u>54.987</u>
<b>18 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-65.785	-19.003
Ændring i tilgodehavender	-8.510	-69.716
Ændring i leverandørgæld mv.	-1.152	17.468
	<u>-75.447</u>	<u>-71.251</u>
<b>19 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	88.311	3.983
Kortfristet gæld til banker	-74.473	-3.936
	<u>13.838</u>	<u>47</u>