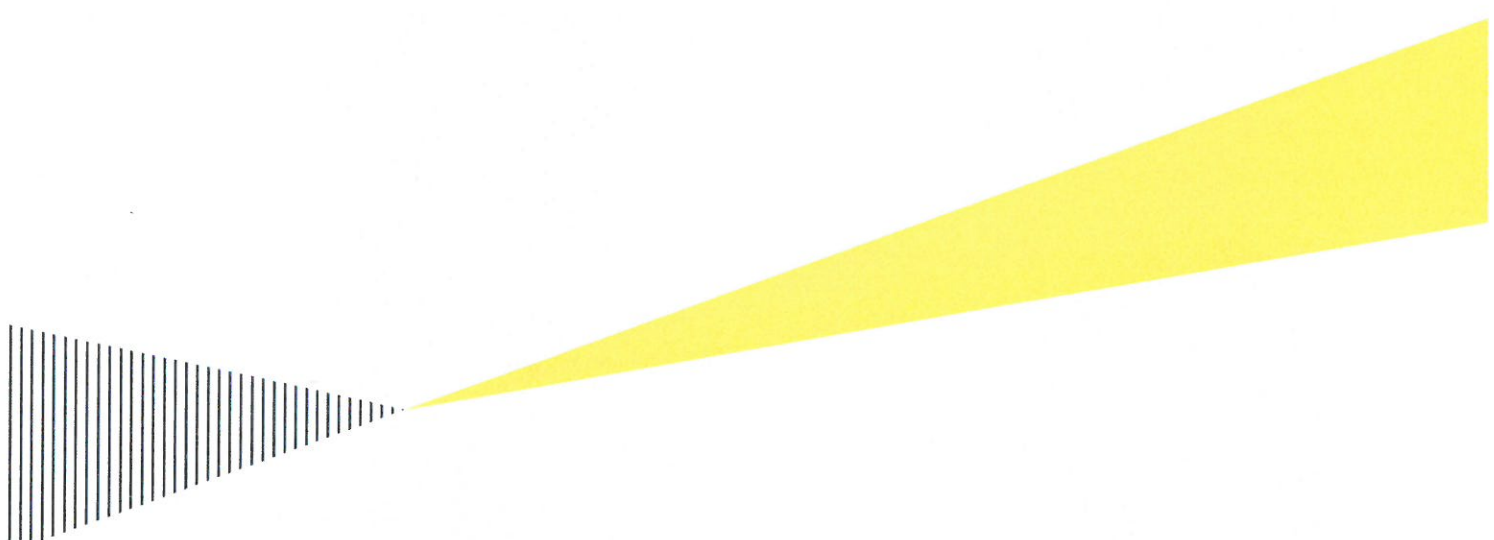


# ANTB Holding ApS

Ormhøjgårdvej 9, 8700 Horsens

CVR-nr. 35 53 25 95



## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. september 2017

Som dirigent:

Alan Nissen



Building a better  
working world



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for ANTB Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

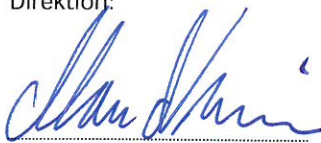
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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 30. september 2017  
Direktion:



Alan Nissen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ANTB Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ANTB Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

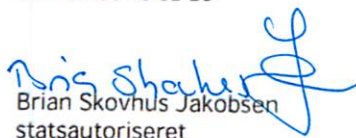
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 30. september 2017

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 2016 - 30. april 2017
Direktion	Alan Nissen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>				
Nettoomsætning	1.605,1	1.381,6	1.096,2	956,7
Bruttoresultat	553,7	470,3	397,5	366,1
Resultat af finansielle poster	12,2	-13,8	-2,0	-12,3
Årets resultat	144,9	90,2	68,9	60,2
<b>Balancesum</b>				
Egenkapital	1.265,5	1.119,4	936,6	854,9
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	197,9	52,2	20,8	60,8
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-81,6	-51,6	-67,6	-42,5
Investering i materielle anlægsaktiver	-52,0	-25,4	-25,7	-46,8
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-16,7	13,2	-6,0	-30,1
Pengestrøm i alt	99,6	13,8	-52,8	-11,8
<b>Nøgletal</b>				
Overskudsgrad	10,9 %	9,5 %	8,5 %	9,6 %
Afkastningsgrad	14,7 %	12,7 %	10,3 %	10,8 %
Soliditetsgrad	20,2 %	18,4 %	46,3 %	43,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.216	1.189	939	818

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## 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, Automotive-divisionen og Cooling Solutions-divisionen. Virksomheden omfatter 22 datterselskaber med aktiviteter inden for salg, produktion og distribution.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Strategien der blev indført for mere end seks år siden fortsætter med at generere vækst for koncernen. Nettoomsætningen i regnskabsåret 2016/17 udgør 1.605 mio.kr., hvilket er en stigning i forhold til sidste år på 224 mio.kr. svarende til 16,4 %. Koncernens resultat for regnskabsåret 2016/17 udgør 145 mio.kr. mod 90 mio.kr. sidste år.

Koncernens udviklingsaktiviteter er essentielle i forhold til at sikre fremtidig udvikling. Derfor har i Nissens forsat forbrugt en betydelig mængde ressourcer på udviklingsaktiviteter i 2016/17. Herunder er der blevet introduceret et nyt og avanceret testcenter. Udviklingsaktiviteterne og det nye testcenter vil drive en række fremtidige produktanvendelsesområder til senere lancering og vil med til at supportere produktudviklingsaktiviteterne.

Koncernens medarbejdere er den primære drivkraft til sikring af udviklingen og derfor er rekruttering af nye talenter blevet prioriteret. Det gennemsnitlige antal ansatte var i 2016/17 1.215 ansatte sammentilnævnt med 1.189 sidste år. I løbet af regnskabsåret er organisationen blevet styrket på flere områder. Herunder er den globale forretningsorganisationen blevet betydeligt styrket for at sikre, at tilstrækkelige kompetencer er tilstede til at udvikle forretningen.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Det var forventet, at regnskabsåret 2016/17 ville give et større overskud i forhold til 2015/16 som følge af en konstateret vækst i forretningen samt en realisering af fordelene af en udflytning af produktionen til Slovakiet.

Balancesummen udgør 1.265 mio.kr. and egenkapitalen 255 mio.kr., svarende til en soliditetsgrad på 20,2 %.

#### *Økonomiske resultater:*

Nissens har opnået en forbedring af resultatet af primær drift fra 131 mio.kr. til 176 mio.kr. og derved sikret en overskudsgrad på 10,9 %.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten er forbedret betydeligt. Den primære årsag hertil kan henføres til forbedring i pengebindinger i varebeholdninger og leverandører af varer og tjenesteydelser i automotive-divisionen.

#### *Strategiske resultater*

Regnskabsåret 2016/17 var det tredje 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.

#### *Automotive-divisionens udvikling:*



## Ledelsesberetning

### Beretning

Automotive-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.

Automotive-divisionen realiserede en omsætningsstigning på 15 % sammenlignet med 2015/16 og styrkede sin position som leder på eftermarkedet i Europa og Rusland inden for klima- og motorkøling.

Leveringssikkerhed er afgørende for autoeftermarkedet, og Nissens opnåede en leveringssikkerhed på over 95 % for sortimentet generelt.

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

#### *Cooling Solutions-divisionens udvikling:*

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 18 % sammenlignet med 2015/16. 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.

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 markedsræssige 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.

### Redegørelse for samfundsansvar

## Ledelsesberetning

### Beretning

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

#### *Arbejdsmiljø*

Nissens har ikke nogen formel arbejdsmiljøpolitik. Forhold omkring fravær, sygdom, arbejdsskader og medarbejderudskiftning registreres, rapporteres og målsættes i HESQ-komiteen.

#### *Påvirkning af det eksterne miljø*

Nissens politik omkring påvirkning af det eksterne miljø er beskrevet under rammerne i ISO 14001.

Nissens fokuserer på at opnå reduktion af energi- og råvareforbrug i samarbejde med relevante myndigheder, leverandører, kunder og medarbejdere med det formål at sikre den bedste udnyttelse af energi og derigennem reducere påvirkningen af det eksterne miljø.

Opfølgning på politikken foretages af HESQ-komiteen.

Blandt initiativer til reducere af energiforbruget foretaget af Nissens i 2016/17 kan nævnes køb af nyt og mere effektivt produktionsudstyr samt LED-belysning i en af koncernens fabrikker. Som følge af de implementerede initiativer har Nissens reduceret sin CO<sub>2</sub>-udledning betragteligt.

#### *Code of conduct*

For at sikre global overholdelse, har Nissens en Code of Conduct, som skal sikre standarder for forretningsprincipper og -etik, og har på den måde sikret sammenhæng i organisationen som formuleret i FNs ti principper samt øvrige principper omkring ansvarlig forretningsdrift. Alle medlemmer af den daglige ledelse, både på direktionniveau såvel som mellemliderniveau, kræves at underskrive Code of Conduct og på den måde forpligte sig til overholde denne og rapportere mulige overtrædelser. Der har i regnskabsåret ikke været rapporteret nogen overtrædelser af Code of Conduct.

#### *Politik for menneskerettigheder*

Nissens har ikke nogen specifik politik omkring menneskerettigheder. Nissens har dog politikker, der dækker nogle af disse aspekter. F.eks accepteres ikke nogen form for børnearbejde i koncernen og hos leverandører.

#### *Miljøpolitik*

Nissens har ingen særskilt politik omkring miljøet. Dette anses afdækket af politikken for påvirkning af det eksterne miljø.

#### *Etik*

Nissens har en Code of Conduct, der dækker visse aspekter af forretningsetik, men der er herudover ikke nogen formel politik.

#### *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 var målet, at ledelsen i koncernen i 2017 skulle være sammensat af mindst 20 % kvinder, hvilket blev realiseret med 0 %. Årsagen til, at målet ikke blev opfyldt er, at der ikke har været nogen ændringer til bestyrelsen.

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 26 %.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har i maj 2017 frasolgt aktiemajoriteten i K. Nissen International A/S til Axcel.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet yderligere begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Nissens forventer at forbedre omsætningen og resultatet i 2017/18 i forhold til 2016/17.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Nettoomsætning	1.605.060	1.381.615	0	0
	Vareforbrug	-794.386	-694.306	0	0
	Andre driftsindtægter	9.223	7.072	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-266.247	-224.104	-227	-122
	Bruttoresultat	553.650	470.277	-227	-122
2	Personaleomkostninger	-352.729	-316.271	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-25.393	-23.095	0	0
	Resultat før finansielle poster	175.528	130.911	-227	-122
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	36.398	23.749
3	Finansielle indtægter	17.859	3.858	17.818	3.111
4	Finansielle omkostninger	-5.668	-17.633	-300	-7.349
	Resultat før skat	187.719	117.136	53.689	19.389
5	Skat af årets resultat	-42.835	-26.950	-3.807	964
	Årets resultat	144.884	90.186	49.882	20.353
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i ANTB Holding ApS	49.882	20.353		
	Minoritetsinteresser	95.002	69.833		
		144.884	90.186		

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		<b>AKTIVER</b>			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle	anlægsaktiver			
	Erhvervede immaterielle	anlægsaktiver			
	Udviklingsprojekter	4.185	3.844	0	0
	under udførelse og				
	forudbetalinger for				
	immaterielle				
	anlægsaktiver	275	0	0	0
		<u>4.460</u>	<u>3.844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger			
	Produktionsanlæg og	211.260	199.489	0	0
	maskiner	64.699	47.462	0	0
	Andre anlæg,				
	driftsmateriel og				
	inventar	5.668	4.489	0	0
	Forudbetalinger for				
	materielle				
	anlægsaktiver	2.846	5.827	0	0
		<u>284.473</u>	<u>257.267</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle	anlægsaktiver			
	Kapitalandele i	tilknyttede			
	virksomheder	0	0	149.937	129.790
	Kapitalandele i	associerede			
	virksomheder	52	52	0	0
	Andre tilgodehavender	1.715	1.004	0	0
		<u>1.767</u>	<u>1.056</u>	<u>149.937</u>	<u>129.790</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>290.700</u>	<u>262.167</u>	<u>149.937</u>	<u>129.790</u>
	Omsætningsaktiver	Varebeholdninger			
	Råvarer og	hjælpermaterialer			
	Varer under fremstilling	75.877	81.810	0	0
	Fremstillede færdigvarer	83.980	87.839	0	0
	og handelsvarer	210.522	209.402	0	0
	Forudbetalinger for varer	8.563	7.813	0	0
		<u>378.942</u>	<u>386.864</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	transport	378.942	386.864	0	0

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Balance (fortsat)

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	transport	378.942	386.864	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	319.280	267.308	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	9	6.374	0
12	Udskudte skatteaktiver	4.172	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.446	6	1.446
	Andre tilgodehavender	29.187	37.601	23	29
9	Periodeafgrænsningsposter	12.248	2.976	0	0
		<u>364.887</u>	<u>309.340</u>	<u>6.403</u>	<u>1.475</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	117.508	72.651	117.256	72.649
		<u>117.508</u>	<u>72.651</u>	<u>117.256</u>	<u>72.649</u>
	Likvide beholdninger	113.454	88.311	3.866	24.334
	Omsætningsaktiver i alt	974.791	857.166	127.525	98.458
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>1.265.491</u></u>	<u><u>1.119.333</u></u>	<u><u>277.462</u></u>	<u><u>228.248</u></u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		<b>PASSIVER</b>			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	250	250	250	250
	Overført resultat	255.023	205.314	255.023	205.314
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	103	101	103	101
	Anpartshavere i ANTB Holding ApS' andel af egenkapital	255.376	205.665	255.376	205.665
	Minoritetsinteresser	391.353	296.534	0	0
	Egenkapital i alt	646.729	502.199	255.376	205.665
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	1.084	1.835	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	13.056	7.306	0	0
13	Hensatte forpligtelser i alt	14.140	9.141	0	0
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	178.090	191.871	0	0
		178.090	191.871	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.101	10.996	0	0
	Gæld til banker	0	74.473	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	206.555	147.540	0	0
	Skyldig selskabsskat	31.560	22.238	3.585	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	22.342	25.268	18.500	22.562
14	Anden gæld	150.173	127.650	1	21
	Periodeafgrænsningsposter	4.801	7.957	0	0
		426.532	416.122	22.086	22.583
	Gældsforpligtelser i alt	604.622	607.993	22.086	22.583
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.265.491</b>	<b>1.119.333</b>	<b>277.462</b>	<b>228.248</b>

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern					Egenkapital i alt
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritets- interesser	
		250	196.107	100	196.457	236.844	433.301
	Egenkapital 1. maj 2015	0	-11.356	0	-11.356	-11.074	-22.430
	Afgang ved salg af virksomhed	0	20.252	101	20.353	69.833	90.186
	Overført, jf. resultatdisponering	0	311	0	311	931	1.242
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-100	-100	0	-100
	Udloddet udbytte	250	205.314	101	205.665	296.534	502.199
	Egenkapital 1. maj 2016	0	49.779	103	49.882	95.002	144.884
	Overført, jf. resultatdisponering	0	-70	0	-70	-183	-253
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-101	-101	0	-101
	Udloddet udbytte	250	255.023	103	255.376	391.353	646.729
	Egenkapital 30. april 2017						





## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

### Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed		
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret
				I alt
		250	196.108	100
	Egenkapital 1. maj 2015			196.458
	Tilgang ved køb af virksomhed	0	-11.356	0
19	Overført, jf. resultatdisponering	0	20.251	101
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	311	0
	Udloddet udbytte	0	0	-100
	Egenkapital 1. maj 2016	250	205.314	101
19	Overført, jf. resultatdisponering	0	49.779	103
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-70	0
	Udloddet udbytte	0	0	-101
	Egenkapital 30. april 2017	250	255.023	103
				255.376

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Pengestrømsopgørelse

		Koncern	
Note	t.kr.	2016/17	2015/16
	Årets resultat	144.884	90.186
20	Reguleringer	61.342	61.337
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	206.226	151.523
21	Ændring i driftskapital	27.909	-75.447
	Pengestrømme fra primær drift	234.135	76.076
	Renteindbetalinger m.v.	522	1.082
	Renteudbetalinger m.v.	-5.668	-10.289
	Betalt selskabsskat	-31.114	-14.651
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	197.875	52.218
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.051	-13.096
	Køb af materielle anlægsaktiver	-51.953	-25.363
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.966	5
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-961	-90
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	66
	Modtagne udbytter, værdipapirer	1.004	2.513
	Nettoinvestering i værdipapirer	-28.560	-4.549
	Køb af minoritetsinteresser	0	-11.074
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-81.555	-51.588
	Betalt udbytte	-101	-100
	Nettoforskydning, gæld hos ledelse og selskabsdeltagere	-2.926	22.562
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-13.677	-9.734
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	433
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-16.704	13.161
	Årets pengestrøm	99.616	13.791
	Likvider 1. maj	13.838	47
22	Likvider 30. april	113.454	13.838

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ANTB Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

## Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. maj 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til Årsregnskabsloven.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde.

Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn i henhold til ÅRL § 4 og har derfor alene indvirkning fremadrettet. Som følge heraf er egenkapitalen såvel som sammentligningstallene uændrede.

Herudover omfatter ændringen en række nye og ændrede krav til præsentation og oplysninger, hvilket er blevet indarbejdet i årsrapporten.

Bortset fra ovenstående er koncern- og årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

## 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. 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.

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

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

## 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 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Udenlandske dattervirksomheder*

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 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 aktiv 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.

## 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.

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.

*Vareforbrug*

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

*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 virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på 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 anlægsaktiver	2-5 år
Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

## Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens 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.

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 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 software og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

## Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

## Likvider

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

## Egenkapital

*Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

*Foreslået udbytte*

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

## 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.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Garantiforpligtelser omfatter forventede omkostninger til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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

## 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 indvirkning 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 lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem 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 nettorealisationseværdien.

## 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 virksomhedens 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 aktiver.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital 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.

## Segmentoplysninger

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.

## Nøgletal

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

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

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
2	Personaleomkostninger				
	Lønninger	304.051	271.438	0	0
	Pensioner	30.848	27.933	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	17.830	16.900	0	0
		<u>352.729</u>	<u>316.271</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1.216</u>	<u>1.189</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	93	116
	Andre finansielle indtægter	17.859	3.858	17.725	2.995
		<u>17.859</u>	<u>3.858</u>	<u>17.818</u>	<u>3.111</u>
4	Finansielle omkostninger				
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	1	6
	Andre finansielle omkostninger	5.668	17.633	299	7.343
		<u>5.668</u>	<u>17.633</u>	<u>300</u>	<u>7.349</u>
5	Skat af årets resultat				
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	43.239	29.253	3.804	-959
	Årets regulering af udskudt skat	303	-2.292	0	0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-707	-11	3	-5
		<u>42.835</u>	<u>26.950</u>	<u>3.807</u>	<u>-964</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. maj 2016	10.903	0	10.903
Valutakursregulering	9	0	9
Tilgang i årets løb	2.776	275	3.051
Overførsler fra andre poster	233	0	233
Kostpris 30. april 2017	13.921	275	14.196
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	7.059	0	7.059
Regulering af primo	1.177	0	1.177
Valutakursregulering	-4	0	-4
Årets afskrivninger	1.504	0	1.504
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	9.736	0	9.736
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	4.185	275	4.460

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører primært softwarerettigheder.

## 7 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 2016	360.031	310.703	35.936	5.827	712.497
Regulering af primo	2.825	-2.443	2.484	0	2.866
Valutakursregulering	-106	-934	-79	-2	-1.121
Tilgang i årets løb	22.520	23.459	3.127	2.846	51.952
Afgang i årets løb	-30	-5.628	-625	0	-6.283
Overførsel fra andre poster	0	5.498	94	-5.825	-233
Kostpris 30. april 2017	385.240	330.655	40.937	2.846	759.678
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	160.542	263.241	31.447	0	455.230
Regulering af primo	2.825	-2.443	3.494	0	3.876
Valutakursregulering	54	-891	-75	0	-912
Årets afskrivninger	10.589	11.516	1.784	0	23.889
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-30	-5.467	-1.381	0	-6.878
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	173.980	265.956	35.269	0	475.205
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	211.260	64.699	5.668	2.846	284.473

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 16.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. maj 2016	52	1.004	1.056
Tilgang i årets løb	0	711	711
Kostpris 30. april 2017	52	1.715	1.767
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	52	1.715	1.767

## Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted
Dattervirksomheder		
K. Nissen International	A/S	Danmark
Advanced Cooling	A/S	Danmark
Marienburg	ApS	Danmark
Nissens	A/S	Danmark
Radiadores Nissen	S.A.	Spanien
Nissens Sverige	AB	Sverige
Nissens Schweiz	AG	Schweiz
Nissens Portugal	LDA	Portugal
Chlodnice Nissens Polska	Sp.zo.o.	Polen
Nissens Belgium	S.A.	Belgien
Nissens Hungaria Järmühütö	Kft.	Ungarn
Nissens Italia	S.R.L	Italien
Nissens Finland	OY	Finland
STROBL Kühler Handelsges.	GmbH	Østrig
Nissens North America	Inc.	USA
Nissens	Ltd.	England
Nissens Slovakia	S.R.O	Slovakiet
Nissens Auto Parts Trading Co	Ltd.	Shanghai
Nissens Ukraine	Ltd.	Ukraine
Nissens Slovakia Svit	S.R.O	Slovakiet
Nissens Cooling Solutions	Inc.	USA
Nissens Cooling System (Tianjin) Co.	Ltd.	Kina
Nissens Deutschland	GmbH	Tyskland
Nissen France	EURL	Frankrig

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder			
Nissens Japan Co.	Ltd.	Japan	20,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- virksomhed
t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. maj 2016	168.217
Kostpris 30. april 2017	168.217
Værdireguleringer 1. maj 2016	-38.427
Udloddet udbytte	-16.181
Andel af årets resultat	36.398
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-70
Værdireguleringer 30. april 2017	-18.280
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	149.937

Modervirksomhed

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.

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Modervirksomhed	
t.kr.	2016/17	2015/16
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A- anparter, 250.000 stk. a nom. 1,00 kr.	250	250
	250	250

Modervirksomhedens anparterkapital har uændret været 250 t.kr. de seneste 5 år.

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern			
t.kr.	Gæld i alt 30/4 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	189.191	11.101	178.090	134.150
	189.191	11.101	178.090	134.150

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. maj	1.835	-2.300	0	0
Regulering af udskudt skat, indregnet i resultatopgørelsen	303	-2.292	0	0
Regulering af udskudt skat, indregnet på egenkapitalen	-12	1.097	0	0
Valutakursregulering	-14	130	0	0
Andre bevægelser	-5.200	5.200	0	0
Udskudt skat 30. april	<u>-3.088</u>	<u>1.835</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-4.172	0	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	1.084	1.835	0	0
	<u>-3.088</u>	<u>1.835</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Koncern

Udskudt skat vedrører primært anlægsaktiver, varebeholdninger og hensættelser. Udskudt skatteaktiver indregnet i opgørelsen af udskudt skat forventes anvendt inden for 3-5 gennem fremtidige positive skattepligtige indkomster.

Koncernen har ud over det skattemæssige underskud, der er indregnet ved opgørelsen af den udskudte skat, yderligere skattemæssige underskud til fremførelse med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 2.651. Da det er usikkert, om disse skattemæssige underskud kan udnyttes inden for en overskuelig fremtid, er deres regnskabsmæssige værdi ikke indregnet i årsregnskabet.

## 13 Hensatte forpligtelser

## Koncern

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, igangværende retstvister m.v.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
14 Anden gæld				
Afledte finansielle instrumenter	43.298	46.375	0	0
Andre skyldige omkostninger	106.875	81.275	1	20
	<u>150.173</u>	<u>127.650</u>	<u>1</u>	<u>20</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.

Koncernen har endvidere indgået valutaterminsforretninger til afdækning af fremtidige betalinger i fremmed valuta. Dagsværdien af indgåede terminsforretninger udgør t.kr. 52 pr. 30. april 2017 og udløber inden for 1 måned fra balancedagen.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Leje- og leasingforpligtelser	18.897	9.003	0	0

Koncern

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

Restløbetiden udgør 0 - 4 år.

Koncernen er part i et mindre antal af igangværende retstvister. Udfaldet af disse sager forventes hverken individuelt eller samlet at have væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Modervirksomhed

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

16 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens prioritetsgæld, t.kr. 189.191 og renteswapaf tale med en dagsværdi på t.kr. 43.245, er der afgivet sikkerhed i grunde og bygninger samt likvide beholdninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.kr. 140.876.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. april 2017.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

## Noter

## 17 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Oplysninger iht. ÅRL § 98 b er undladt med henvisning til ÅRL § 98 b, stk. 3.

## Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor				
Lovpligtig revision	677	651	14	5
Erklæringsopgaver med sikkerhed	145	34	0	0
Skatterådgivning	220	222	0	0
Andre ydelser	565	344	14	15
	<u>1.607</u>	<u>1.251</u>	<u>28</u>	<u>20</u>

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	103	101
Overført resultat	49.779	20.252
	<u>49.882</u>	<u>20.353</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	25.393	23.096
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-445	49
Hensatte forpligtelser	5.750	1.895
Finansielle indtægter	-17.859	-3.858
Finansielle omkostninger	5.668	17.633
Skat af årets resultat	42.835	22.522
	<u>61.342</u>	<u>61.337</u>
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.922	-65.785
Ændring i tilgodehavender	-59.327	-8.510
Ændring i leverandørgæld m.v.	79.314	-1.152
	<u>27.909</u>	<u>-75.447</u>
22 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	113.454	88.311
Kortfristet gæld til banker	0	-74.473
	<u>113.454</u>	<u>13.838</u>