

Dantherm Cooling Holding A/S

Marienlystvej 65, 7800 Skive

CVR-nr. 31 25 58 80

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.06.16

Birgitte Bruunsgaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 15
Noter	16 - 20

Selskabet

Dantherm Cooling Holding A/S
Marienlystvej 65
7800 Skive
Hjemsted: Skive
CVR-nr.: 31 25 58 80

Bestyrelse

Kristian Askegård
Preben Tolstrup
Nils Rosenkrands Olsen

Direktion

Torben Duer

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Dantherm Cooling Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 23. juni 2016

Direktionen

Torben Duer

Bestyrelsen

Kristian Askegård

Preben Tolstrup

Nils Rosenkrands Olsen

Til kapitalejeren i Dantherm Cooling Holding A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Dantherm Cooling Holding A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 selskabets 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på omtalen i note 1 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets aktiviteter er under afvikling, og at måling af aktiver er baseret på ledelsens vurdering om en kontrolleret salgsproces via en solvent afvikling af det børsnoterede moderselskab Dansk Industri Invest A/S (navneændret fra Dantherm A/S) og af selskabet, og at skønnet over realisationsværdier fratrukket salgsomkostninger naturligvis er behæftet med en vis usikkerhed.

Vi henleder endvidere opmærksomheden på, at det i note 1 fremgår, at såfremt det ikke viser sig muligt at gennemføre en solvent afvikling vil moderselskabet og selskabet ultimativt gå konkurs, hvilket kan medføre at værdien af selskabets nettoaktiver vil kunne være væsentligt lavere end de indregnede værdier.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aarhus, den 23. juni 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228

Jes Lauritzen
Statsaut. revisor

Kim R. Mortensen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at besidde kapitalandele i selskaber i Dantherm Cooling gruppen.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -51.285.272 mod DKK -10.109.760 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.453.887.

Begivenheder efter balancedagen

Dantherm A/S (efterfølgende navneændret til Dansk Industri Invest A/S) indgik i januar 2016 aftale om salg af forretningssegmentet HVAC og EMEA-delen af Telecom til kapitalfonden Procuritas Capital Investors V. Salget omfatter Dantherm Cooling Holding A/S' datterselskaber i Danmark, Sverige og Tyskland samt Polen. Den forventede nettosalgspris for datterselskaberne er tdkk 18.785.

Forud for transaktionen har Dantherm Cooling Holding A/S udloddet EMEA-delen af Telecom til moderselskabet Dantherm A/S. Kapitalandelene er i balancen pr. 31. december 2015 indregnet til indre værdi på tdkk 4.208. Udbytteudlodningen på 18.785 kr. er sket efter balancedagen og vedtaget på ekstraordinær generalforsamling i januar måned. Udbytteudlodningen er ikke indregnet under egenkapitalen pr. 31. december 2015, idet den først er vedtaget efter regnskabsåret udløb.

På baggrund af de tilbageværende aktiviteter driftssituation i Dantherm koncernen efter frasalg af HVAC og Telecom EMEA og den resterende gæld til koncernens kreditinstitutter, har bestyrelsen besluttet at afvikle de resterende aktiviteter gennem frasalg af de enkelte selskaber og øvrige aktiver. I forlængelse af salget af forretningssegmentet HVAC og Telecom EMEA-selskaberne har de finansielle kreditorer stillet likviditet til rådighed for at kunne gennemføre de planlagte frasalg og har under visse forudsætninger givet tilsagn om frem til udgangen af 2. kvartal 2016 at opretholde de eksisterende likviditetsmæssige rammer til brug for drift af Dantherm A/S koncernen.

Som følge af ovenstående anses selskabet ikke længere som en going concern men i stedet en enhed under afvikling.

Selskabets forventede udvikling

Selskabet er som nævnt under efterfølgende begivenheder under afvikling. På nuværende tidspunkt er det uafklaret, hvorvidt de finansielle kreditorer vil tilsikre en solvent afvikling af moderselskabet. Såfremt det ikke viser sig muligt at gennemføre en solvent afvikling vil selskabet og moderselskabet ultimativt gå konkurs.

Måling af aktiverne i årsregnskabet for 2015 er baseret på ledelsens forventning om en kontrolleret salgsproces understøttet af de finansielle kreditorer. Såfremt det ikke viser sig muligt at frasælge aktiverne ved en kontrolleret salgsproces vil værdien af aktiverne kunne blive væsentligt lavere end afspejlet i årsregnskabet. Der arbejdes på at samtlige aktiviteter er afhændet med udgangen af 2. kvartal 2016.

Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste	876.222	408.688
2 Personaleomkostninger	-1.092.047	-352.653
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-50.920.000	-11.148.000
3 Andre finansielle indtægter	3.038.082	2.035.051
Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.422.891	0
4 Andre finansielle omkostninger	-1.608.638	-986.875
Resultat før skat	-51.129.272	-10.043.789
Skat af årets resultat	-156.000	-65.971
Årets resultat	-51.285.272	-10.109.760
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-51.285.272	-10.109.760
I alt	-51.285.272	-10.109.760

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.960.000	55.949.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.960.000	55.949.000
	Anlægsaktiver i alt	8.960.000	55.949.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.479.205	12.132.944
	Tilgodehavender i alt	12.479.205	12.132.944
	Omsætningsaktiver i alt	12.479.205	12.132.944
	Aktiver i alt	21.439.205	68.081.944

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	501.000	501.000
	Overført resultat	10.952.887	59.096.159
6	Egenkapital i alt	11.453.887	59.597.159
	Gæld til kreditinstitutter	7.556.061	7.410.549
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.991.021	805.635
	Anden gæld	438.236	268.601
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.985.318	8.484.785
	Gældsforpligtelser i alt	9.985.318	8.484.785
	Passiver i alt	21.439.205	68.081.944

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Grundlag for udarbejdelse af årsregnskab

Som følge af begivenheder efter balancedagen omtalt i note 1 til årsregnskabet om afhændelse af den samlede koncerns aktiviteter, herunder udbytteudlodning i tilknytning til afhændelsen af visse dattervirksomheder i januar 2016 er aktiver og forpligtelser revurderet på baggrund af deres forventede realisationsværdier eller lavere regnskabsmæssig værdi for aktiver. Den anvendte regnskabspraksis som er beskrevet nedenfor er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Dansk Industri Invest A/S, Skive, CVR-nr. 30214315, der udarbejder det samlede koncernregnskab.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Udenlandske dattervirksomheder 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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger. Sammendragning under posten Bruttofortjeneste er sket i overensstemmelse med § 32.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger samt kursregulering af fremmed valuta.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

BALANCE

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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

Den regnskabsmæssige værdi af dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af den enkelte dattervirksomhed. 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 dattervirksomhedens forventede fremtidige nettopengestrømme reduceret med nettorentebærende gæld.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab, efter en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital - 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.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under tilgodehavende hos / gæld til tilknyttede virksomheder, som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed og efterfølgende begivenheder

Usikkerhed om indregning og måling

Som led i anvendelse af selskabets regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de i årsregnskabet indregnede beløb. Ledelsen i selskabet anser følgende vurderinger for væsentlige for regnskabsaflæggelsen, herunder som led i anvendelsen af selskabets regnskabspraksis.

Som følge af at årsregnskabet ikke længere aflægges med fortsat drift for øje måles aktiverne til den laveste værdi af aktivernes regnskabsmæssige værdi og skønnet realisationsværdi fratrukket salgsomkostninger. Skønnet over realisationsværdier fratrukket salgsomkostninger er naturligt behæftet med en vis usikkerhed.

Måling af aktiverne baseret på ledelsens vurdering om en kontrolleret salgsproces understøttet af de finansielle kreditorer i moderselskabet. Såfremt det ikke viser sig muligt at frasælge aktiverne i en kontrollet salgsproces vil likvidationsværdien af aktiverne kunne være væsentligt lavere end de i årsregnskabet afspejlede værdier.

Efterfølgende begivenheder

Dantherm A/S (efterfølgende navneændret til Dansk Industri Invest A/S) indgik i januar 2016 aftale om salg af forretningssegmentet HVAC og EMEA-delen af Telecom til kapitalfonden Procuritas Capital Investors V. Salget omfatter Dantherm Cooling Holding A/S' datterselskaber i Danmark, Sverige og Tyskland samt Polen. Den forventede nettosalgspris for datterselskaberne er tdkk 18.785.

Forud for transaktionen har Dantherm Cooling Holding A/S udloddet EMEA-delen af Telecom til moderselskabet Dantherm A/S. Kapitalandelene er i balancen pr. 31. december 2015 indregnet til indre værdi på tdkk 4.208. Udbytteudlodningen er ikke indregnet under egenkapitalen pr. 31. december 2015, idet beslutningen er truffet efter balancedagen.

På baggrund af de tilbageværende aktiviteters driftssituation i Dantherm koncernen efter frasalget af HVAC og Telecom EMEA og den resterende gæld til koncernens kreditinstitutter, har bestyrelsen besluttet at afvikle de resterende aktiviteter gennem frasalg af de enkelte selskaber og øvrige aktiver. I forlængelse af salget af forretningssegmentet HVAC og Telecom EMEA-selskaberne har de finansielle kreditorer stillet likviditet til rådighed for at kunne gennemføre de planlagte frasalg og har under visse forudsætninger givet tilsagn om frem til udgangen af 2. kvartal 2016 at opretholde de eksisterende likviditetsmæssige rammer til brug for drift af Dantherm A/S koncernen.

Som følge af ovenstående anses selskabet ikke længere som en going concern men i stedet en enhed under afvikling.

	2015	2014
	DKK	DKK

2. Personalemkostninger

Lønninger	969.711	286.750
Pensioner	100.003	52.190
Andre omkostninger til social sikring	4.320	2.160
Personalemkostninger i øvrigt	18.013	11.553
I alt	1.092.047	352.653

3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	584.823	489.552
Valutakursgevinst	2.453.259	1.545.499
I alt	3.038.082	2.035.051

4. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	105.420
Øvrige finansielle omkostninger	439.471	355.131
Valutakurstab	1.169.167	526.324
I alt	1.608.638	986.875

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	125.097.000	402.387.020
Tilgang i året	789.000	16.444.000
Afgang i året	0	-293.734.020

Kostpris pr. 31.12.15	125.886.000	125.097.000
-----------------------	-------------	-------------

Nedskrivninger pr. 31.12.14	-69.148.000	-289.777.555
Årets resultat	-23.383.000	-11.148.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-1.228.000
Valutakursregulering	3.142.000	4.304.750
Nedskrivninger i året	-27.537.000	0
Tilbageførsel af nedskrivning på afhændede aktiver	0	230.943.555
Øvrige reguleringer	0	-2.242.750

Nedskrivninger pr. 31.12.15	-116.926.000	-69.148.000
-----------------------------	--------------	-------------

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	8.960.000	55.949.000
------------------------------------	-----------	------------

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Dantherm Air Handling (Suzhou) Co. Ltd, Kina	100%
Dantherm Cooling A/S, Danmark	100%
Dantherm AB, Sverige	100%
Dantherm Inc., USA	100%
Dantherm GmbH, Tyskland	100%

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>		
Saldo pr. 01.01.14	500.000	115.181.472
Valutakursregulering	0	4.304.750
Kapitalforhøjelse	1.000	9.999.000
Betalt udbytte	0	-59.051.303
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-1.228.000
Forslag til resultatdisponering	0	-10.109.760
Saldo pr. 31.12.14	501.000	59.096.159

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	501.000	59.096.159
Valutakursregulering	0	3.142.000
Forslag til resultatdisponering	0	-51.285.272
Saldo pr. 31.12.15	501.000	10.952.887

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK
Saldo, primo	500.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	1.000	0	0	0
Saldo, ultimo	501.000	500.000	500.000	500.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	501	1.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den solidariske hæftelse med frasolgte selskaber, omtalt i note 1, er ophørt pr. 15. januar 2016.

Selskabet hæfter solidarisk med øvrige koncernselskaber for gæld til koncernens hovedbanker som pr. 31. december 2015 udgør t.DKK 123.198 inklusiv selskabets egen gæld (2014: t.DKK 125.120).

Selskabet har afgivet støtteerklæring for enkelte datterselskaber.

Selskabet har fælles momsregistrering med Dantherm Air Handling A/S og Dansk Industri Invest A/S og hæfter herved for fælles momstilsvær, som pr. 31. december 2015 udgør t.DKK 9.072 (2014: t.DKK 4.618). Den fælles momsregistrering med Dantherm Air Handling A/S er ophørt i forbindelse med salg omtalt i note 1.

8. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til koncernens hovedbanker, som pr. 31. december 2015 udgør t.DKK 123.198 inklusiv selskabets egen gæld (2014: t.DKK 125.120), er der givet pant i aktierne i datterselskaberne. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 8.960.

9. Nærtstående parter

Dantherm Cooling Holding A/S indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Dansk Industri Invest A/S, Skive.