

## **Nordisk Klima Holding A/S**

Wichmandsgade 19

5000 Odense C

CVR-nr. 73692911

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Poul Møller Andersen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Nordisk Klima Holding A/S  
Wichmandsgade 19  
5000 Odense C

CVR-nr.: 73692911  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Bestyrelse

Jesper Mørk-Pedersen, formand  
Henning Mørk-Pedersen  
Erik Mørk-Pedersen  
Poul Møller Andersen

## Direktion

Henning Mørk-Pedersen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Tværkajen 5  
Postboks 10  
5100 Odense C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Nordisk Klima Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31.05.2017

### Direktion

Henning Mørk-Pedersen

### Bestyrelse

Jesper Mørk-Pedersen  
formand

Henning Mørk-Pedersen

Erik Mørk-Pedersen

Poul Møller Andersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Nordisk Klima Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordisk Klima Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

Odense, den 31.05.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	46.899	52.683	64.411	64.068	60.974
Bruttoresultat	10.090	11.453	10.684	11.307	7.329
Driftsresultat	120	1.058	371	646	(2.822)
Resultat af finansielle poster	1.372	1.094	1.167	833	(23)
Årets resultat	1.161	1.712	1.204	1.139	(2.144)
Samlede aktiver	66.424	62.143	65.554	57.451	55.508
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13	719	854	824	31
Egenkapital inkl. minoriteter	54.749	52.432	50.911	47.541	46.594
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	21,5	21,7	16,6	17,6	12,0
Nettomargin (%)	2,5	3,2	1,9	1,8	(3,5)
Egenkapitalens forrentning (%)	2,2	3,3	2,4	2,4	(4,6)
Soliditetsgrad (%)	82,4	84,4	77,7	82,8	83,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at erhverve og besidde alle aktier i Nordisk Klima A/S og NK Industri A/S samt anden hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 blev et år, hvor aktivitetsniveauet steg inden for byggebranchen. Der er fortsat en meget kraftig pris-konkurrence på licitationsmarkedet, hvilket begge vore datterselskaber mærkede meget tydeligt. Vi fik et stort fald i omsætningen på ca. 8% i Nordisk Klima A/S, og omsætningen i NK Industri A/S faldt med ca. 24%, hvilket samlet set ikke er tilfredsstillende. Resultatmæssigt er resultatet for Nordisk Klima A/S faldet i forhold til året før, for NK Industri A/S faldt resultatet og blev negativt. Det samlede resultat betragtes derfor som utilfredsstillende.

Begge datterselskaber har i 2016 tilpasset medarbejderstaben. Der skal dog fortsat arbejdes med tilpasning af såvel de variable omkostninger som kapacitetsomkostningerne.

Begge datterselskaber er godt rustet til at tage konkurrencen op i byggebranchen med hensyn til investeringer og knowhow.

Moderselskabets resultat endte i 2016 på 1.126 t.kr., hvilket er en forbedring af resultatet på 29% i forhold til 2015. Vi er i selskabet fortsat ramt resultatmæssigt af den meget lave rente, da en del af midlerne ligger i likvide beholdninger, hvor mulighederne for renteindtjening fortsat er meget lav. Vort frasalg af obligationer kombineret med investering i alternative papirer har medført forbedringen af resultatet for 2016.

Begge datterselskaber arbejder i et marked, som er meget følsomt med hensyn til pris, hvorfor indtjeningen og omsætningen i det kommende år må forventes at være under stærkt pres.

### Forventet udvikling

Begge selskaber har en god egenkapital, som gør dem stærke i markedet. Vi har derfor store forventninger til, at de inden for en overskuelig periode vil kunne ryste krisen af sig, og stå stærkere i de brancher, som de beskæftiger sig i, da de i forvejen er kendte for deres seriøsitet og kvalitet. Begge selskaber har ansat medarbejdere, som besidder de nødvendige kompetencer for at kunne løfte de opgaver, som bliver stillet af vores kunder.

Vi forventer fortsat et marked, som ikke flytter sig meget i 2017. På længere sigt forventer vi os meget af den energiplan, som regeringen har lagt frem til 2020. Vi vil fortsat arbejde for at fastholde vores markedsandele og omsætning.

Vi forventer et positivt resultat for 2017 såvel i begge datterselskaber som i Nordisk Klima Holding A/S.

## Ledelsesberetning

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virksomheds - kapital %</u>
<b>Egne kapitalandele</b>			
Beholdning af egne aktier:			
Aktier a 1.000 kr.	2	1.000	0,3
	<b>2</b>	<b>1.000</b>	<b>0,3</b>

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	46.898.957	52.683
Produktionsomkostninger	2	(36.808.709)	(41.230)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>10.090.248</b>	<b>11.453</b>
Distributionsomkostninger	2	(199.367)	(223)
Administrationsomkostninger	2	(9.771.204)	(10.172)
<b>Driftsresultat</b>		<b>119.677</b>	<b>1.058</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(569)	0
Andre finansielle indtægter		1.381.289	1.106
Andre finansielle omkostninger		(8.795)	(12)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.491.602</b>	<b>2.152</b>
Skat af årets resultat	3	(331.096)	(440)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>1.160.506</b>	<b>1.712</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		4.589.916	4.714
Produktionsanlæg og maskiner		242.327	297
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		567.159	969
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>5.399.402</b>	<b>5.980</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.399.402</b>	<b>5.980</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.158.087	1.233
Aktiver bestemt for salg		0	2
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.158.087</b>	<b>1.235</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.466.258	11.040
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	4.422.741	2.723
Andre tilgodehavender		1.913.347	387
Tilgodehavende selskabsskat		539.561	13
Periodeafgrænsningsposter		329.183	228
<b>Tilgodehavender</b>		<b>17.671.090</b>	<b>14.391</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.743.241	27.791
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>29.743.241</b>	<b>27.791</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.451.812</b>	<b>12.746</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>61.024.230</b>	<b>56.163</b>
<b>Aktiver</b>		<b>66.423.632</b>	<b>62.143</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600
Reserve for opskrivninger		2.681.849	3.352
Overført overskud eller underskud		49.874.719	48.282
Forslag til udbytte for regnskabsåret		204.000	198
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>53.360.568</b>	<b>52.432</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>1.388.232</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>54.748.800</b>	<b>52.432</b>
Udskudt skat	7	1.008.268	1.011
Andre hensatte forpligtelser		457.400	477
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.465.668</b>	<b>1.488</b>
Gæld til associerede virksomheder		0	2
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>2</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	2.563.265	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.602.483	2.888
Anden gæld		5.027.016	5.321
Periodeafgrænsningsposter	8	16.400	12
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.209.164</b>	<b>8.221</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.209.164</b>	<b>8.223</b>
<b>Passiver</b>		<b>66.423.632</b>	<b>62.143</b>
Dattervirksomheder	10		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	600.000	3.352.311	48.281.755	198.000
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	660	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(198.000)
Overført til reserver	0	(670.462)	670.462	0
Årets resultat	0	0	921.842	204.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>600.000</b>	<b>2.681.849</b>	<b>49.874.719</b>	<b>204.000</b>
			<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo			0	52.432.066
Effekt af virksomhedskøb o.l.			1.353.569	1.353.569
Udbytte af egne kapitalandele			0	660
Udbetalt ordinært udbytte			0	(198.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			34.663	1.160.505
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>1.388.232</b>	<b>54.748.800</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		125.678	1.058
Af- og nedskrivninger		576.600	772
Andre hensatte forpligtelser		(9.300)	0
Ændringer i arbejdskapital	9	(2.288.077)	5.013
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(1.595.099)</b>	<b>6.843</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.428.002	917
Betalte finansielle omkostninger		(425.939)	0
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(860.451)	(135)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(1.453.487)</b>	<b>7.625</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(13.080)	(719)
Salg af materielle anlægsaktiver		17.500	71
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.353.000	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>1.357.420</b>	<b>(648)</b>
Udbetalt udbytte		(198.000)	(191)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(198.000)</b>	<b>(191)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(294.067)</b>	<b>6.786</b>
Likvider primo		12.745.879	5.960
<b>Likvider ultimo</b>		<b>12.451.812</b>	<b>12.746</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Danmark	46.280.636	51.566
Andre EU-lande	585.268	72
Øvrige lande	33.053	1.045
	<b>46.898.957</b>	<b>52.683</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	20.147.628	22.427
Pensioner	1.488.174	1.644
Andre omkostninger til social sikring	347.976	402
	<b>21.983.778</b>	<b>24.473</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>47</b>	<b>53</b>
	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2015</b> <b>t.kr.</b>
Direktion	1.746.019	1.316
Bestyrelse	40.000	40
	<b>1.786.019</b>	<b>1.356</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	333.418	571
Ændring af udskudt skat	(2.322)	(62)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(69)
	<b>331.096</b>	<b>440</b>



## Koncernens noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	204.000	198
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1)	0
Overført resultat	921.844	1.514
Minoritetsinteressers andel af resultatet	34.663	0
	<b>1.160.506</b>	<b>1.712</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
		<b>kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	6.090.624	5.730.354
Tilgange	0	0
Afgange	0	(160.899)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.090.624</b>	<b>5.569.455</b>
Opskrivninger primo	4.297.834	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>4.297.834</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.674.878)	(5.432.883)
Årets afskrivninger	(123.664)	(55.144)
Tilbageførsel ved afgang	0	160.899
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.798.542)</b>	<b>(5.327.128)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.589.916</b>	<b>242.327</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	10.274.187	10.695
Foretagne acontofaktureringer	(8.414.711)	(7.972)
Overført til gældsforpligtelser	2.563.265	0
	<b>4.422.741</b>	<b>2.723</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>7. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	413.138	410
Tilgodehavender	595.130	601
	<b>1.008.268</b>	<b>1.011</b>

### Bevægelser i året

Primo	1.010.590
Indregnet direkte på egenkapitalen	(2.322)
<b>Ultimo</b>	<b>1.008.268</b>

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte indtægter.

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	75.132	211
Ændring i tilgodehavender	(5.374.771)	17.629
Ændring i leverandørgæld mv.	3.011.562	(12.827)
	<b>(2.288.077)</b>	<b>5.013</b>

### 10. Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b> <b>%</b>
Nordisk Klima A/S	Odense	100,0
NK Industri A/S	Odense	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(90.280)	(87)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(90.280)</b>	<b>(87)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		91.511	910
Andre finansielle indtægter	1	1.420.973	1.138
Andre finansielle omkostninger		(4.810)	(3)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.417.394</b>	<b>1.958</b>
Skat af årets resultat	2	(291.551)	(246)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>1.125.843</b>	<b>1.712</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.546.217	12.944
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>7.546.217</b>	<b>12.944</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.546.217</b>	<b>12.944</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.046.683	283
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		136.000	850
Andre tilgodehavender		1.366.530	0
Tilgodehavende selskabsskat		221.428	37
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.770.641</b>	<b>1.170</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.741.402	27.789
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>29.741.402</b>	<b>27.789</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.385.335</b>	<b>10.578</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>45.897.378</b>	<b>39.537</b>
<b>Aktiver</b>		<b>53.443.595</b>	<b>52.481</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	600.000	600
Reserve for opskrivninger		2.681.849	3.352
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		797.859	4.633
Overført overskud eller underskud		49.076.860	43.649
Forslag til udbytte for regnskabsåret		204.000	198
<b>Egenkapital</b>		<b>53.360.568</b>	<b>52.432</b>
Anden gæld		83.027	49
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>83.027</b>	<b>49</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>83.027</b>	<b>49</b>
<b>Passiver</b>		<b>53.443.595</b>	<b>52.481</b>
Eventualforpligtelser	6		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>
Egenkapital primo	600.000	3.352.311	4.633.259	43.648.495
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	660
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Overført til reserver	0	(670.462)	208.520	461.942
Årets resultat	0	0	(4.043.920)	4.965.763
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>600.000</b>	<b>2.681.849</b>	<b>797.859</b>	<b>49.076.860</b>
			<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo			198.000	52.432.065
Udbytte af egne kapitalandele			0	660
Udbetalt ordinært udbytte			(198.000)	(198.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			204.000	1.125.843
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>204.000</b>	<b>53.360.568</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	46.683	33
Renteindtægter i øvrigt	0	153
Dagsværdireguleringer	130.579	450
Øvrige finansielle indtægter	1.243.711	502
	<b>1.420.973</b>	<b>1.138</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	291.551	246
	<b>291.551</b>	<b>246</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	204.000	198
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(4.043.920)	60
Overført resultat	4.965.763	1.454
	<b>1.125.843</b>	<b>1.712</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		4.958.136
Afgange		(891.627)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>4.066.509</b>
Opskrivninger primo		7.985.570
Andel af årets resultat		92.080
Udbytte		(4.136.000)
Tilbageførsel ved afgange		(461.942)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>3.479.708</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>7.546.217</b>

Heraf vedrører foretagne opskrivninger i grunde og bygninger i datterselskab 2.681.849 kr.

## Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>5. Virksomhedskapital</b>			
Aktier a 100.000 kr.	4	100000	400.000
Aktier a 20.000 kr.	4	20000	80.000
Aktier a 10.000 kr.	8	10000	80.000
Aktier a 5.000 kr.	4	5000	20.000
Aktier a 1.000 kr.	20	1000	20.000
	<u>40</u>		<u>600.000</u>

### 6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs

## Anvendt regnskabspraksis

og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

#### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger og tillæg af opskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-  
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	33 1/3 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Aktiver bestemt for salg

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.