

Nordisk Klima Holding A/S

Wichmandsgade 19

5000 Odense C

CVR-nr. 73692911

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2018

Dirigent

Navn: Poul Møller Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	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: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

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

Direktion

Henning Mørk-Pedersen

Advokat

Bonnesen Advokater
Hunderupvej 202
5230 Odense M

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29.05.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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 29.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	64.963	46.899	52.683	64.068	60.974
Bruttoresultat	12.987	10.089	11.453	11.307	7.329
Driftsresultat	2.541	120	1.058	646	(2.822)
Resultat af finansielle poster	1.917	1.372	1.094	833	(23)
Årets resultat	3.475	1.161	1.712	1.139	(2.144)
Samlede aktiver	73.149	66.423	62.143	57.451	55.508
Investeringer i materielle anlægsaktiver	910	13	719	824	31
Egenkapital inkl. minoriteter	57.987	54.750	52.432	47.541	46.594
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	20,0	21,5	21,7	17,6	12,0
Nettomargin (%)	5,3	2,5	3,2	1,8	(3,5)
Egenkapitalens forrentning (%)	6,2	2,2	3,4	2,4	(4,5)
Soliditetsgrad (%)	79,3	82,4	84,4	82,8	83,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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

2017 blev et år hvor aktivitetsniveauet steg indenfor byggebranchen med ca. 7%. Vore datterselskaber fik andel i den øgede aktivitet i byggebranchen. Vi fik en stor stigning i omsætningen på ca. 50% i Nordisk Klima A/S, og omsætningen i NK Industri A/S steg med ca. 7%, hvilket samlet set er meget tilfredsstillende. Resultatmæssigt er resultatet for Nordisk Klima A/S steget i forhold til året før, for NK Industri A/S steg resultatet også markant. Det samlede resultat betragtes derfor som tilfredsstillende.

Begge datterselskaber har i 2017 fortsat fokus på optimering af bemanding. 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 2017 på 3.197 t.kr. hvilket er en væsentlig forbedring af resultatet i forhold til 2016 hvor resultatet blev 1.126 t.kr.

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 2017, sammen med bidrag fra vore datterselskaber.

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

Begge selskaber har en god egenkapital, som gør dem stærke i markedet. Vi har derfor store forventninger til selskaberne, der begge står stærkt i de brancher, som de beskæftiger sig med, 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 vil stige med ca. 3% i 2018. Vi vil fortsat arbejde for at fastholde vores markedsandele og omsætning.

2018 er i første halvår startet med uro på de finansielle markeder, hvilket vil få en del indflydelse på vores resultat for 2018, hvis markedet ikke retter sig. Vi forventer et positivt resultat for 2018 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>
Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
Aktier a 1.000 kr.	2	1.000	0,3
	2	1.000	0,3

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	64.962.966	46.899
Produktionsomkostninger	2	(51.976.159)	(36.810)
Bruttoresultat		12.986.807	10.089
Distributionsomkostninger	2	(213.387)	(199)
Administrationsomkostninger	2	(10.231.947)	(9.770)
Driftsresultat		2.541.473	120
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(1)
Andre finansielle indtægter		1.960.412	1.382
Andre finansielle omkostninger		(43.422)	(9)
Resultat før skat		4.458.463	1.492
Skat af årets resultat	3	(983.349)	(331)
Årets resultat	4	3.475.114	1.161

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		4.466.252	4.590
Produktionsanlæg og maskiner		526.004	243
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		683.910	567
Materielle anlægsaktiver	5	5.676.166	5.400
Anlægsaktiver		5.676.166	5.400
Råvarer og hjælpematerialer		1.316.330	1.158
Varebeholdninger		1.316.330	1.158
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.901.264	10.466
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	1.893.914	4.422
Andre tilgodehavender		1.762.092	1.913
Tilgodehavende selskabsskat		621.934	540
Periodeafgrænsningsposter		210.399	329
Tilgodehavender		25.389.603	17.670
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.231.742	29.743
Værdipapirer og kapitalandele		31.231.742	29.743
Likvide beholdninger		9.535.611	12.452
Omsætningsaktiver		67.473.286	61.023
Aktiver		73.149.452	66.423

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600
Reserve for opskrivninger		2.177.597	2.682
Overført overskud eller underskud		53.366.741	49.875
Forslag til udbytte for regnskabsåret		210.000	204
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		56.354.338	53.361
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.632.256	1.389
Egenkapital		57.986.594	54.750
Udskudt skat	7	1.953.538	1.008
Andre hensatte forpligtelser		633.200	458
Hensatte forpligtelser		2.586.738	1.466
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	1.143.110	2.563
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.296.242	2.602
Anden gæld		9.136.768	5.026
Periodeafgrænsningsposter		0	16
Kortfristede gældsforpligtelser		12.576.120	10.207
Gældsforpligtelser		12.576.120	10.207
Passiver		73.149.452	66.423
Dattervirksomheder	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	600.000	2.681.849	49.874.719	204.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	680	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(204.000)
Opløsning af opskrivninger	0	(504.252)	504.252	0
Årets resultat	0	0	2.987.090	210.000
Egenkapital ultimo	600.000	2.177.597	53.366.741	210.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			1.388.232	54.748.800
Udbytte af egne kapitalandele			0	680
Udbetalt ordinært udbytte			(34.000)	(238.000)
Opløsning af opskrivninger			0	0
Årets resultat			278.024	3.475.114
Egenkapital ultimo			1.632.256	57.986.594

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.541.473	126
Af- og nedskrivninger		528.064	577
Andre hensatte forpligtelser		32.700	(10)
Ændringer i arbejdskapital	8	(6.701.013)	(2.288)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.598.776)	(1.595)
Modtagne finansielle indtægter		1.960.412	1.428
Betalte finansielle omkostninger		(43.422)	(426)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(120.084)	(860)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.801.870)	(1.453)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(910.328)	(13)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	17
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.353
Pengestrømme vedrørende investeringer		(910.328)	1.357
Udbetalt udbytte		(204.000)	(198)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(204.000)	(198)
Ændring i likvider		(2.916.198)	(294)
Likvider primo		12.451.809	12.746
Likvider ultimo		9.535.611	12.452

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	64.833.347	46.281
Andre EU-lande	129.619	585
Øvrige lande	0	33
	64.962.966	46.899
	2017 kr.	2016 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.771.938	20.148
Pensioner	1.675.801	1.488
Andre omkostninger til social sikring	332.525	347
	24.780.264	21.983
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	50	47
Da der alene er vederlag til én direktør medtages note om ledelsesvederlag ikke.		
	2017 kr.	2016 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	670.095	333
Ændring af udskudt skat	945.270	(2)
Refusion i sambeskatning	(632.016)	0
	983.349	331
	2017 kr.	2016 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	210.000	204
Overført resultat	2.987.090	922
Minoritetsinteressers andel af resultatet	278.024	35
	3.475.114	1.161

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.090.624	5.569.455	8.226.057
Tilgange	0	367.720	542.608
Afgange	0	(54.455)	(1.380.685)
Kostpris ultimo	6.090.624	5.882.720	7.387.980
Opskrivninger primo	4.297.834	0	0
Opskrivninger ultimo	4.297.834	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.798.542)	(5.326.128)	(7.658.898)
Årets afskrivninger	(123.664)	(85.043)	(425.857)
Tilbageførsel ved afgange	0	54.455	1.380.685
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.922.206)	(5.356.716)	(6.704.070)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.466.252	526.004	683.910
		2017 kr.	2016 t.kr.
6. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		25.734.740	10.274
Foretagne acontofaktureringer		(24.983.936)	(8.415)
Overført til gældsforpligtelser		1.143.110	2.563
		1.893.914	4.422
		2017 kr.	2016 t.kr.
7. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		443.028	413
Tilgodehavender		1.510.510	595
		1.953.538	1.008
Bevægelser i året			
Primo		1.008.268	
Indregnet i resultatopgørelsen		945.270	
Ultimo		1.953.538	

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	t.kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(158.243)	75
Ændring i tilgodehavender	(12.965.149)	(5.375)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.804.748	3.012
Andre ændringer	(1.382.369)	0
	(6.701.013)	(2.288)

	Hjemsted	Ejer- andel %
9. Dattervirk- somheder		
Nordisk Klima A/S	Odense	80,0
NK Industri A/S	Odense	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(131.091)	(90)
Driftsresultat		(131.091)	(90)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.700.863	91
Andre finansielle indtægter	1	2.056.946	1.422
Andre finansielle omkostninger		(8.669)	(5)
Resultat før skat		3.618.049	1.418
Skat af årets resultat	2	(420.959)	(292)
Årets resultat	3	3.197.090	1.126

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.787.080	7.547
Finansielle anlægsaktiver	4	7.787.080	7.547
Anlægsaktiver		7.787.080	7.547
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.095.503	4.046
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		1.460.000	136
Andre tilgodehavender		1.359.464	1.367
Tilgodehavende selskabsskat		0	221
Tilgodehavender		10.914.967	5.770
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.230.271	29.741
Værdipapirer og kapitalandele		31.230.271	29.741
Likvide beholdninger		6.615.139	10.385
Omsætningsaktiver		48.760.377	45.896
Aktiver		56.547.457	53.443

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	600.000	600
Reserve for opskrivninger		2.177.597	2.682
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.542.974	798
Overført overskud eller underskud		51.823.767	49.077
Forslag til udbytte for regnskabsåret		210.000	204
Egenkapital		56.354.338	53.361
Skyldig selskabsskat		100.946	0
Anden gæld		92.173	82
Kortfristede gældsforpligtelser		193.119	82
Gældsforpligtelser		193.119	82
Passiver		56.547.457	53.443
Eventualforpligtelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	600.000	2.681.849	797.859	49.076.860
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	680
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(504.252)	504.252	0
Årets resultat	0	0	240.863	2.746.227
Egenkapital ultimo	600.000	2.177.597	1.542.974	51.823.767

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	204.000	53.360.568
Udbytte af egne kapitalandele	0	680
Udbetalt ordinært udbytte	(204.000)	(204.000)
Opløsning af opskrivninger	0	0
Årets resultat	210.000	3.197.090
Egenkapital ultimo	210.000	56.354.338

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	96.534	47
Dagsværdireguleringer	1.470.132	131
Øvrige finansielle indtægter	490.280	1.244
	2.056.946	1.422
	2017 kr.	2016 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	420.957	292
Regulering vedrørende tidligere år	2	0
	420.959	292
	2017 kr.	2016 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	210.000	204
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	240.863	(4.044)
Overført resultat	2.746.227	4.966
	3.197.090	1.126
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.066.509
Kostpris ultimo		4.066.509
Opskrivninger primo		3.479.708
Andel af årets resultat		1.700.863
Udbytte		(1.460.000)
Opskrivninger ultimo		3.720.571
Regnskabsmæssig værdi ultimo		7.787.080

Heraf vedrører foretagne opskrivninger i grunde og bygninger i datterselskab 2.177.597 kr.

Modervirksomhedens noter

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
5. Virksomhedskapital			
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
	40		600.000

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 B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal 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.

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.