

Nordisk Klima Holding A/S
CVR-nr. 73692911
Wichmandsgade 19
5000 Odense C

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.05.2016

Dirigent

Navn: Erik Mørk-Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nordisk Klima Holding A/S
Wichmandsgade 19
5000 Odense C

CVR-nr.: 73692911
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

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

Direktion

Henning Mørk-Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 25.05.2016

Direktion

Henning Mørk-Pedersen

Bestyrelse

Jesper Mørk-Pedersen
formand

Henning Mørk-Pedersen

Erik Mørk-Pedersen

Poul Møller Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nordisk Klima Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordisk Klima Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 25.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	52.684	64.411	67.495	64.068	60.974
Bruttoresultat	11.454	10.684	13.231	11.307	7.329
Driftsresultat	1.058	371	2.248	646	(2.822)
Resultat af finansielle poster	1.094	1.167	465	833	(23)
Årets resultat	1.712	1.204	2.025	1.139	(2.144)
Samlede aktiver	62.142	65.554	62.509	57.451	55.508
Investeringer i materielle anlægsaktiver	719	854	109	824	31
Egenkapital	52.432	50.911	49.899	47.541	46.594
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	21,7	16,6	19,6	17,6	12,0
Nettomargin (%)	3,2	1,9	3,0	1,8	(3,5)
Egenkapitalens forrentning (%)	3,3	2,4	4,2	2,4	(4,6)
Soliditetsgrad (%)	84,4	77,7	79,8	82,8	83,9

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

2015 blev et år, hvor aktivitetsniveauet steg svagt indenfor byggebranchen. Der er fortsat en meget kraftig priskonkurrence på licitationsmarkedet, hvilket begge vores datterselskaber mærkede meget tydeligt. Vi fik et stort fald i omsætningen på ca. 20% i Nordisk Klima A/S, og omsætningen i NK Industri A/S steg med ca. 8%, hvilket samlet set ikke er tilfredsstillende. Resultatmæssigt er resultatet for Nordisk Klima A/S forbedret i forhold til året før, for NK Industri A/S faldt resultatet til en fjerdedel. Det samlede resultat betragtes som tilfredsstillende.

Begge datterselskaber har i 2015 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 2015 på 1.712 t.kr., hvilket er en forbedring af resultatet i forhold til 2014. Vi blev i selskabet fortsat ramt resultatmæssigt af den meget lave rente. Denne slår hårdt igennem, da en del af midlerne ligger i likvide beholdninger og obligationer, hvor mulighederne for renteindtjening fortsat er meget lav. Vi har i 2015 fået forbedret indtjeningen ved investering i alternative papirer frem for obligationer.

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 2016. 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 2016 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.

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%.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 klargøring 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletal

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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	52.683.519	64.411
Produktionsomkostninger	2	<u>(41.229.398)</u>	<u>(53.727)</u>
Bruttoresultat		11.454.121	10.684
Distributionsomkostninger	2	(222.466)	(255)
Administrationsomkostninger	2	<u>(10.173.220)</u>	<u>(10.058)</u>
Driftsresultat		1.058.435	371
Andre finansielle indtægter		1.106.000	1.184
Andre finansielle omkostninger		<u>(12.479)</u>	<u>(17)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.151.956	1.538
Skat af ordinært resultat	3	<u>(440.044)</u>	<u>(334)</u>
Årets resultat		<u>1.711.912</u>	<u>1.204</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		198.000	192
Overført resultat		<u>1.513.912</u>	<u>1.012</u>
		<u>1.711.912</u>	<u>1.204</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		4.714.080	4.838
Produktionsanlæg og maskiner		297.971	180
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		969.371	1.087
Materielle anlægsaktiver	4	<u>5.981.422</u>	<u>6.105</u>
Anlægsaktiver		<u>5.981.422</u>	<u>6.105</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.233.219	1.444
Varebeholdninger		<u>1.233.219</u>	<u>1.444</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.040.051	22.912
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	2.722.694	3.619
Andre tilgodehavender		387.061	979
Tilgodehavende selskabsskat		12.528	611
Periodeafgrænsningsposter		227.969	336
Tilgodehavender		<u>14.390.303</u>	<u>28.457</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		27.791.261	23.586
Værdipapirer og kapitalandele		<u>27.791.261</u>	<u>23.586</u>
Likvide beholdninger		<u>12.745.880</u>	<u>5.962</u>
Omsætningsaktiver		<u>56.160.663</u>	<u>59.449</u>
Aktiver		<u>62.142.085</u>	<u>65.554</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600
Reserve for opskrivninger		3.352.311	3.352
Overført overskud eller underskud		48.281.754	46.767
Forslag til udbytte for regnskabsåret		198.000	192
Egenkapital		<u>52.432.065</u>	<u>50.911</u>
Udskudt skat	7	1.010.590	1.141
Andre hensatte forpligtelser		477.600	460
Hensatte forpligtelser		<u>1.488.190</u>	<u>1.601</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.887.804	4.389
Skyldig selskabsskat		0	163
Anden gæld		5.321.626	8.428
Periodeafgrænsningsposter	8	12.400	62
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.221.830</u>	<u>13.042</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.221.830</u>	<u>13.042</u>
Passiver		<u>62.142.085</u>	<u>65.554</u>
Dattervirksomheder	5		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	600.000	3.352.311	46.767.202	192.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	640	(640)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(191.360)
Årets resultat	0	0	1.513.912	198.000
Egenkapital ultimo	600.000	3.352.311	48.281.754	198.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				50.911.513
Udbytte af egne kapitalandele				0
Udbetalt ordinært udbytte				(191.360)
Årets resultat				1.711.912
Egenkapital ultimo				52.432.065

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		1.058.435	371
Af- og nedskrivninger		771.758	1.004
Ændringer i arbejdskapital	9	9.042.833	(1.858)
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.873.026	(483)
Modtagne finansielle indtægter		916.850	474
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(135.333)	(995)
Pengestrømme vedrørende drift		11.654.543	(1.004)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(719.399)	(853)
Salg af materielle anlægsaktiver		71.000	23
Køb af finansielle anlægsaktiver		(22.937.751)	(15.117)
Salg af finansielle anlægsaktiver		18.907.759	9.879
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.678.391)	(6.068)
Udbetalt udbytte		(191.360)	(191)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(191.360)	(191)
Ændring i likvider		6.784.792	(7.263)
Likvider primo		5.961.088	13.225
Likvider ultimo		12.745.880	5.962

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	51.566.314	64.274
Andre EU-lande	72.280	67
Øvrige lande	1.044.925	70
	52.683.519	64.411
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.426.383	32.386
Pensioner	1.643.842	2.542
Andre omkostninger til social sikring	401.026	546
	24.471.251	35.474
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	53	73
	Ledelsesve-	Ledelses-
	derlag	vederlag
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Direktion	1.316.001	1.288
Bestyrelse	40.000	40
	1.356.001	1.328
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	570.642	(2)
Ændring af udskudt skat	(61.695)	374
Effekt af ændrede skattesatser	(68.903)	(38)
	440.044	334

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.090.624	5.832.997	9.468.836
Tilgange	0	174.999	544.400
Afgange	0	(277.642)	(1.188.876)
Kostpris ultimo	6.090.624	5.730.354	8.824.360
Opskrivninger primo	4.297.834	0	0
Opskrivninger ultimo	4.297.834	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.550.714)	(5.652.516)	(8.382.280)
Årets afskrivninger	(123.664)	(57.509)	(661.585)
Tilbageførsel ved afgang	0	277.642	1.188.876
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.674.378)	(5.432.383)	(7.854.989)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.714.080	297.971	969.371
5. Dattervirksomheder			
	Hjemsted	Ejer- andel %	
Nordisk Klima A/S	Odense	100,0	
NK Industri A/S	Odense	100,0	
6. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning	10.694.803	12.577	
Foretagne acontofaktureringer	(7.972.109)	(8.958)	
	2.722.694	3.619	
7. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver	409.518	438	
Tilgodehavender	601.072	703	
	1.010.590	1.141	

Koncernens noter

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte indtægter.

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	210.847	(90)
Ændring i tilgodehavender	21.658.876	(4.077)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(12.826.890)</u>	<u>2.309</u>
	<u>9.042.833</u>	<u>(1.858)</u>

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(87.037)	(102)
Driftsresultat		(87.037)	(102)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		910.038	337
Andre finansielle indtægter	1	1.138.153	1.253
Andre finansielle omkostninger	2	(3.221)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.957.933	1.488
Skat af ordinært resultat	3	(246.021)	(284)
Årets resultat		<u>1.711.912</u>	<u>1.204</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		198.000	192
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		60.038	(63)
Overført resultat		1.453.874	1.075
		<u>1.711.912</u>	<u>1.204</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.943.706	12.884
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>12.943.706</u>	<u>12.884</u>
Anlægsaktiver		<u>12.943.706</u>	<u>12.884</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		283.463	8.869
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		850.000	400
Andre tilgodehavender		0	59
Tilgodehavende selskabsskat		37.149	0
Tilgodehavender		<u>1.170.612</u>	<u>9.328</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		27.789.119	23.582
Værdipapirer og kapitalandele		<u>27.789.119</u>	<u>23.582</u>
Likvide beholdninger		<u>10.577.575</u>	<u>5.377</u>
Omsætningsaktiver		<u>39.537.306</u>	<u>38.287</u>
Aktiver		<u>52.481.012</u>	<u>51.171</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5, 6	600.000	600
Reserve for opskrivninger		3.352.311	3.352
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.633.259	4.573
Overført overskud eller underskud		43.648.495	42.194
Forslag til udbytte for regnskabsåret		198.000	192
Egenkapital		<u>52.432.065</u>	<u>50.911</u>
Skyldig selskabsskat		0	163
Anden gæld		48.947	97
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>48.947</u>	<u>260</u>
Gældsforpligtelser		<u>48.947</u>	<u>260</u>
Passiver		<u>52.481.012</u>	<u>51.171</u>
Eventualforpligtelser	7		
Ejerforhold	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	600.000	3.352.311	4.573.221	42.193.981
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	640
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	60.038	1.453.874
Egenkapital ultimo	600.000	3.352.311	4.633.259	43.648.495

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	192.000	50.911.513
Udbytte af egne kapitalandele	(640)	0
Udbetalt ordinært udbytte	(191.360)	(191.360)
Årets resultat	198.000	1.711.912
Egenkapital ultimo	198.000	52.432.065

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	33.463	93
Renteindtægter i øvrigt	153.092	328
Dagsværdireguleringer	449.665	693
Øvrige finansielle indtægter	501.933	139
	1.138.153	1.253
	2015 kr.	2014 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.221	0
	3.221	0
	2015 kr.	2014 t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	246.021	284
	246.021	284
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.958.136
Kostpris ultimo		4.958.136
Opskrivninger primo		7.925.532
Andel af årets resultat		910.038
Udbytte		(850.000)
Opskrivninger ultimo		7.985.570
Regnskabsmæssig værdi ultimo		12.943.706

Heraf vedrører foretagne opskrivninger i grunde og bygninger i datterselskab 3.352.311 kr.

Noter

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

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

Der har ikke været ændringer i året.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, roy-alties og udbytter for disse selskaber.

8. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Direktør Henning Mørk-Pedersen, Østparken 159, 5220 Odense SØ

Direktør Jesper Mørk-Pedersen, A.P. Rasmussens Allé 10, 5210 Odense NV