

Nordisk Klima Holding A/S

Wichmandsgade 19

5000 Odense C

CVR-nr. 73692911

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2020

Dirigent

Navn: Lars Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	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: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Jesper Mørk-Pedersen, formand
Henning Mørk-Pedersen
Erik Mørk-Pedersen
Lars Rasmussen

Direktion

Henning Mørk-Pedersen

Advokat

Mazanti-Andersen Korsø Jensen
Klosterbakken 12
5000 Odense C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27.05.2020

Direktion

Henning Mørk-Pedersen

Bestyrelse

Jesper Mørk-Pedersen
formand

Henning Mørk-Pedersen

Erik Mørk-Pedersen

Lars Rasmussen

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 27.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	63.342	61.080	64.963	46.899	64.068
Bruttoresultat	12.563	11.878	12.987	10.089	11.307
Driftsresultat	1.956	1.382	2.541	120	646
Resultat af finansielle poster	4.676	(780)	1.917	1.372	833
Årets resultat	5.148	459	3.475	1.161	1.139
Samlede aktiver	75.043	72.733	73.150	66.423	57.451
Investeringer i materielle anlægsaktiver	753	1.168	911	13	824
Egenkapital inkl. minoriteter	63.254	57.996	57.987	54.750	47.541
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	19,8	19,4	20,0	21,5	17,6
Nettomargin (%)	8,1	0,8	5,3	2,5	1,8
Egenkapitalens forrentning (%)	8,5	0,8	6,2	2,3	2,4
Soliditetsgrad (%)	84,3	79,7	79,3	82,4	82,8

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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 aktier i Nordisk Klima A/S og NK Industri A/S samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 blev et år, hvor aktivitetsniveauet steg indenfor hele installationsbranchen med ca. 3%.

Vi fik en stagnation i omsætningen for Nordisk Klima A/S og en pæn stigning på ca. 16% i NK Industri A/S. Samlet set er vi godt tilfredse med resultatet i NK Industri A/S samt for resultatet i Nordisk Klima A/S som blev ramt af ekstraordinære engangsudgifter.

Begge datterselskaber har i 2019 fortsat fokus på optimering af bemanding. Der skal dog fortsat arbejdes med tilpasning af såvel de variable omkostninger som kapacitetsomkostningerne.

Begge datterselskaber mærker den hårde priskonkurrence, som fortsat er til stede i et meget travlt marked. Vi er dog fortsat godt rustet til at tage konkurrencen op i installationsbranchen med hensyn til investeringer og knowhow.

Moderselskabets resultat endte i 2019 på 4.810 t.kr., hvilket er et væsentlig forbedret resultat i forhold til 2018, hvor resultatet blev 315 t.kr.

Vi fik i særlig grad genvundet de tab, vi fik på investeringsmarkedet i 2018, hvor voldsomme fald på værdipapirer fik stor indflydelse på resultatet sammen med et mindre resultat i selskaberne, som Nordisk Klima Holding ejer.

I 2019 rettede værdipapirerne sig og udviklede sig pænt, hvilket er den primære årsag til det pæne resultat, som vi har opnået i 2019. Vi har valgt at sprede investeringerne bredt for ikke at være så følsom overfor svingninger i kurser på værdipapirer. Vi forventer et mindre resultat for 2020, som vil blive påvirket af den Corona-pandemi, som vi har fået til Danmark i andet kvartal.

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, da de 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 for installationer, som vil falde i 2020 på grund af Corona-pandemien.

Ledelsesberetning

Vi vil fortsat arbejde for at fastholde vores markedsandele og omsætning.

2020 er i første kvartal startet med pæne stigninger på de finansielle markeder, hvorefter Corona krisen indtraf, hvilket har medført, at det finansielle marked er blevet meget nervøst og usikkert.

Vi forventer et positivt resultat for 2020 såvel i begge datterselskaber som i Nordisk Klima Holding A/S, men mindre end resultatet i 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag i øvrigt ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 forventes dog at få en vis indvirkning på selskabets resultat, finansielle stilling og udvikling for regnskabsåret 2020. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at fastslå omfanget heraf.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	63.342.466	61.080
Produktionsomkostninger	2	(50.779.206)	(49.202)
Bruttoresultat		12.563.260	11.878
Distributionsomkostninger	2	(206.172)	(240)
Administrationsomkostninger	2	(10.401.535)	(10.256)
Driftsresultat		1.955.553	1.382
Andre finansielle indtægter		4.814.948	2.725
Andre finansielle omkostninger		(139.163)	(3.505)
Resultat før skat		6.631.338	602
Skat af årets resultat	3	(1.483.243)	(143)
Årets resultat	4	5.148.095	459

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		4.217.424	4.342
Produktionsanlæg og maskiner		567.755	701
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.210.191	1.057
Materielle anlægsaktiver	5	5.995.370	6.100
Anlægsaktiver		5.995.370	6.100
Råvarer og hjælpematerialer		1.292.903	1.276
Varebeholdninger		1.292.903	1.276
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.980.803	22.410
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	2.402.974	3.094
Andre tilgodehavender		2.654.560	1.486
Tilgodehavende selskabsskat		0	457
Periodeafgrænsningsposter		95.486	224
Tilgodehavender		23.133.823	27.671
Andre værdipapirer og kapitalandele		39.406.980	35.275
Værdipapirer og kapitalandele		39.406.980	35.275
Likvide beholdninger		5.213.478	2.411
Omsætningsaktiver		69.047.184	66.633
Aktiver		75.042.554	72.733

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600
Reserve for opskrivninger		1.533.748	1.597
Overført overskud eller underskud		58.717.276	54.054
Forslag til udbytte for regnskabsåret		210.000	210
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		61.061.024	56.461
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.192.479	1.535
Egenkapital		63.253.503	57.996
Udskudt skat	7	1.352.442	1.515
Andre hensatte forpligtelser		310.700	399
Hensatte forpligtelser		1.663.142	1.914
Anden gæld	8	352.878	0
Langfristede gældsforpligtelser		352.878	0
Bankgæld		296.686	1.098
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	942.372	548
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.630.329	3.288
Skyldig selskabsskat		736.043	0
Anden gæld		6.066.451	7.889
Periodeafgrænsningsposter	9	101.150	0
Kortfristede gældsforpligtelser		9.773.031	12.823
Gældsforpligtelser		10.125.909	12.823
Passiver		75.042.554	72.733
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	600.000	1.596.779	54.053.732	210.000
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	348.727	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	700	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(210.000)
Opløsning af opskrivninger	0	(63.031)	63.031	0
Årets resultat	0	0	4.251.086	210.000
Egenkapital ultimo	600.000	1.533.748	58.717.276	210.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			1.535.468	57.995.979
Effekt af virksomhedskøb o.l.			318.729	318.729
Effekt af virksomhedssalg o.l.			0	348.727
Udbytte af egne kapitalandele			0	700
Udbetalt ordinært udbytte			0	(210.000)
Opløsning af opskrivninger			0	0
Årets resultat			338.282	4.799.368
Egenkapital ultimo			2.192.479	63.253.503

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		1.955.553	1.382
Af- og nedskrivninger		856.926	741
Andre hensatte forpligtelser		0	5
Ændringer i arbejdskapital	10	(2.578.145)	(936)
Pengestrømme vedrørende primær drift		234.334	1.192
Modtagne finansielle indtægter		4.814.948	2.725
Betalte finansielle omkostninger		(140.761)	(3.505)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(452.349)	(416)
Pengestrømme vedrørende drift		4.456.172	(4)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(753.282)	(1.168)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(5.015.490)	(23.508)
Salg af finansielle anlægsaktiver		5.255.221	16.907
Pengestrømme vedrørende investeringer		(513.551)	(7.769)
Udbetalt udbytte		(339.300)	(449)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(339.300)	(449)
Ændring i likvider		3.603.321	(8.222)
Likvider primo		1.313.471	9.535
Likvider ultimo		4.916.792	1.313
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.213.478	2.411
Kortfristet gæld til banker		(296.686)	(1.098)
Likvider ultimo		4.916.792	1.313

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	63.302.292	61.031
Andre EU-lande	40.174	21
Øvrige lande	0	28
	63.342.466	61.080

	2019 kr.	2018 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.987.632	23.552
Pensioner	1.791.043	1.728
Andre omkostninger til social sikring	265.217	247
Andre personaleomkostninger	80.122	116
	26.124.014	25.643
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	52	51

Da der alene er vederlag til én direktør, medtages note om ledelsesvederlag ikke.

	2019 kr.	2018 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.645.729	581
Ændring af udskudt skat	(162.487)	(438)
Regulering vedrørende tidligere år	1	0
	1.483.243	143

	2019 kr.	2018 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	210.000	210
Overført resultat	4.599.813	106
Minoritetsinteressers andel af resultatet	338.282	143
	5.148.095	459

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.090.624	5.808.418	6.823.739
Tilgange	0	0	753.282
Afgange	0	(90.717)	(691.244)
Kostpris ultimo	6.090.624	5.717.701	6.885.777
Opskrivninger primo	4.297.834	0	0
Opskrivninger ultimo	4.297.834	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.047.370)	(5.107.356)	(5.766.875)
Årets afskrivninger	(123.664)	(133.307)	(599.955)
Tilbageførsel ved afgange	0	90.717	691.244
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.171.034)	(5.149.946)	(5.675.586)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.217.424	567.755	1.210.191
		2019 kr.	2018 t.kr.
6. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		15.345.961	18.602
Foretagne acontofaktureringer		(13.885.359)	(16.055)
Overført til gældsforpligtelser		942.372	547
		2.402.974	3.094
		2019 kr.	2018 t.kr.
7. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		489.415	515
Tilgodehavender		863.027	1.000
		1.352.442	1.515
Bevægelser i året			
Primo		1.514.929	
Indregnet i resultatopgørelsen		(162.487)	
Ultimo		1.352.442	

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
8. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	352.878	0
	352.878	0

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte indtægter.

	2019 kr.	2018 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(16.985)	40
Ændring i tilgodehavender	11.466.007	(280)
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.105.787)	(3.254)
Andre ændringer	(3.921.380)	2.558
	(2.578.145)	(936)

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(371.624)	(118)
Driftsresultat		(371.624)	(118)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.478.091	898
Andre finansielle indtægter	1	4.817.929	2.836
Andre finansielle omkostninger		(110.925)	(3.466)
Resultat før skat		5.813.471	150
Skat af årets resultat	2	(1.003.658)	165
Årets resultat	3	4.809.813	315

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.449.914	7.866
Finansielle anlægsaktiver	4	7.449.914	7.866
Anlægsaktiver		7.449.914	7.866
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.630.090	10.178
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		1.320.000	820
Andre tilgodehavender		1.610.791	1.144
Tilgodehavende selskabsskat		0	704
Tilgodehavender		12.560.881	12.846
Andre værdipapirer og kapitalandele		39.405.023	35.275
Værdipapirer og kapitalandele		39.405.023	35.275
Likvide beholdninger		2.780.203	502
Omsætningsaktiver		54.746.107	48.623
Aktiver		62.196.021	56.489

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	600.000	600
Reserve for opskrivninger		1.533.748	1.597
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.949.657	2.202
Overført overskud eller underskud		56.767.619	51.852
Forslag til udbytte for regnskabsåret		210.000	210
Egenkapital		61.061.024	56.461
Gæld til tilknyttede virksomheder		57.661	0
Skyldig selskabsskat		793.971	0
Anden gæld		283.365	28
Kortfristede gældsforpligtelser		1.134.997	28
Gældsforpligtelser		1.134.997	28
Passiver		62.196.021	56.489
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	600.000	1.596.779	2.202.226	51.851.506
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(348.727)	348.727
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	700
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(63.031)	63.031	0
Årets resultat	0	0	33.127	4.566.686
Egenkapital ultimo	600.000	1.533.748	1.949.657	56.767.619
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			210.000	56.460.511
Effekt af virksomhedssalg o.l.			0	0
Udbytte af egne kapitalandele			0	700
Udbetalt ordinært udbytte			(210.000)	(210.000)
Opløsning af opskrivninger			0	0
Årets resultat			210.000	4.809.813
Egenkapital ultimo			210.000	61.061.024

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	130.583	111
Dagsværdireguleringer	4.038.136	1.119
Øvrige finansielle indtægter	649.210	1.606
	4.817.929	2.836
	2019 kr.	2018 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.003.657	(165)
Regulering vedrørende tidligere år	1	0
	1.003.658	(165)
	2019 kr.	2018 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	210.000	210
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	33.127	78
Overført resultat	4.566.686	27
	4.809.813	315
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.066.509
Afgange		(100.000)
Kostpris ultimo		3.966.509
Opskrivninger primo		3.799.005
Andel af årets resultat		1.353.127
Udbytte		(1.320.000)
Tilbageførsel ved afgange		(348.727)
Opskrivninger ultimo		3.483.405
Regnskabsmæssig værdi ultimo		7.449.914

Heraf vedrører foretagne opskrivninger i grunde og bygninger i datterselskab 3.438.297 kr.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Aktier	600	1.000	600.000
	<u>600</u>		<u>600.000</u>

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter, som Nordisk Klima Holding A/S har haft transaktioner med i 2019:

Nordisk Klima A/S

NK Industri A/S

Alle transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

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

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.