

Thermex Scandinavia A/S

Farøvej 30, 9800 Hjørring

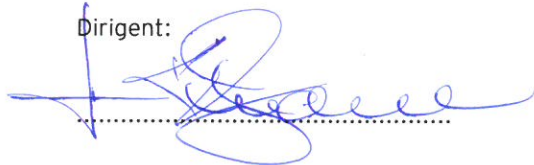
CVR-nr. 23 10 48 14

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

17.5.2018

Dirigent:





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Thermex Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 22. marts 2018

Direktion:



Christian Klitgaard



Henrik S. Andersen

Bestyrelse:



Marianne Klitgaard
formand



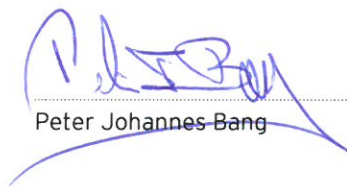
Poul Christensen



Christian Klitgaard



Paul Henrik Sørensen



Peter Johannes Bang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thermex Scandinavia A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thermex Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 årsregnskabet.

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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 22. marts 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne23254



Henrik K. Andersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne36193

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Thermex Scandinavia A/S
Adresse, postnr., by	Farøvej 30, 9800 Hjørring
CVR-nr.	23 10 48 14
Stiftet	1. januar 1964
Hjemstedskommune	Hjørring
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.thermex.dk
Telefon	98 92 62 33
Telefax	98 92 60 04
Bestyrelse	Marianne Klitgaard, formand Poul Christensen Christian Klitgaard Paul Henrik Sørensen Peter Johannes Bang
Direktion	Christian Klitgaard Henrik S. Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	27.937	30.358	31.706	29.804	22.197
Resultat af ordinær primær drift	3.498	7.866	9.842	7.182	200
Resultat af finansielle poster	-1.327	-234	-405	-631	-931
Årets resultat	928	5.451	7.508	4.823	-700
Balancesum					
Egenkapital	59.167	60.277	60.861	53.660	57.467
Egenkapital	26.590	32.181	29.985	24.987	20.691
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,9 %	13,0 %	17,2 %	12,9 %	0,3 %
Soliditetsgrad	44,9 %	53,4 %	49,3 %	46,6 %	36,0 %
Egenkapitalforrentning	3,2 %	17,5 %	27,3 %	21,1 %	-2,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	44	43	43	46	45

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet består af udvikling, design, salg af emfang, import og salg af emhætter, hvidevarer, ventilations- og klimaprodukter.

Produkterne afsættes primært i Danmark, Sverige, Norge og Spanien.

Koncernens driftsaktiviteter varetages endvidere af dattervirksomhederne:

- ▶ Thermex Scandinavia AB, der forestår salg af moderselskabets produkter i Sverige
- ▶ Thermex Scandinavia AS, der forestår salg af moderselskabets produkter i Norge
- ▶ Thermex Scandinavia S.L.U., der forestår salg af emhætter og emfang i Spanien, herunder moderselskabets produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Virksomhedens resultat før skat udviser et overskud på 1.385 t.kr. mod et resultat før skat på 7.176 t.kr. i 2016.

Skat af ordinært resultat udgør 457 t.kr. Årets resultat udgør herefter 928 t.kr. mod 5.451 t.kr. i 2016.

Ordinært resultat efter skat i dattervirksomheder udgør -786 t.kr.

Aktiviteter

Der har i 2017 været sat ekstra fokus på tiltag til sikring af kundeservice, produktkvalitet og omsætning.

Kapitalforhold

Virksomhedens balancesum udgør 59.167 t.kr. pr. 31. december 2017, hvoraf egenkapitalen udgør 26.590 t.kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 44,9 %.

Særlige risici

Finansielle risici

Thermex Scandinavia A/S' aktivitet medfører anvendelse af finansielle instrumenter omfattende varetildgodehavender og gældsforpligtelser i både danske kroner og fremmed valuta og mellemværende med koncernselskaber, kreditinstitutter og pengeinstitutter.

Valutarisici

Selskabets aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet og egenkapitalen påvirkes af kurs- og renteutvikling, primært på SEK, NOK, USD og EUR.

Selskabet afdækker valutarisici iht. valutapolitik med henblik på at imødegå de til enhver tid eksisterende risici ved handel i fremmed valuta.

Renterisici

Der er ingen betydende risici.

Kreditrisici

De med kreditgivning forbundne risici søges begrænset gennem en effektiv kreditstyring eller alternativ sikkerhed, hvor dette skønnes nødvendigt.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Thermex Scandinavia A/S arbejder kontinuerligt med udvikling og design af fremtidens produkter. Det gælder såvel inden for emhætter og emfang som inden for luftforbedringsprodukter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtrådt forhold, som kan ændre vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

For 2018 forventes selskabets og koncernens aktiviteter at ligge på et højere niveau end i 2017. Resultatet af den ordinære drift forventes ligeledes på et højere niveau end i 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Bruttofortjeneste	27.937	30.358
2	Personaleomkostninger	-23.505	-21.957
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-934	-535
	Resultat før finansielle poster	3.498	7.866
	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-786	-456
3	Finansielle indtægter	150	737
4	Finansielle omkostninger	-1.477	-971
	Resultat før skat	1.385	7.176
5	Skat af årets resultat	-457	-1.725
	Årets resultat	928	5.451

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software og licenser	2.312	0
	Software og licenser under opførsel	0	1.327
		<u>2.312</u>	<u>1.327</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	3.432	3.473
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	868	1.244
	Indretning af lejede lokaler	15	29
		<u>4.315</u>	<u>4.746</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	6.139	7.244
		<u>6.139</u>	<u>7.244</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>12.766</u>	<u>13.317</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	22.878	23.901
		<u>22.878</u>	<u>23.901</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.502	14.333
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.543	2.563
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	328
	Andre tilgodehavender	142	603
9	Periodeafgrænsningsposter	578	402
		<u>22.765</u>	<u>18.229</u>
	Likvide beholdninger	<u>758</u>	<u>4.830</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>46.401</u>	<u>46.960</u>
	AKTIVER I ALT	<u>59.167</u>	<u>60.277</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	6.000	6.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	2.260	3.365
	Overført resultat	18.330	16.616
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	6.200
	Egenkapital i alt	26.590	32.181
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	397	175
13	Andre hensatte forpligtelser	2.787	3.055
	Hensatte forpligtelser i alt	3.184	3.230
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	276	385
		276	385
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	220	434
	Gæld til banker	4.041	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.353	18.737
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.587	2.268
	Skyldig sambeskatningsbidrag	235	0
	Anden gæld	4.681	3.042
		29.117	24.481
	Gældsforpligtelser i alt	29.393	24.866
	PASSIVER I ALT	59.167	60.277

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Valutarisici
- 16 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
		6.000	3.365	16.616	6.200	32.181
17	Egenkapital 1. januar 2017	0	-1.105	2.033	0	928
	Overført via resultatdisponering	0	0	-319	0	-319
	Valutakursregulering	0	0	0	-6.200	-6.200
	Udloddet udbytte	0	0	0		
	Egenkapital 31. december 2017	6.000	2.260	18.330	0	26.590

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thermex Scandinavia A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Thermex Scandinavia A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Thermex Holding A/S, CVR-nr. 25 12 82 14.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for Thermex Holding A/S, CVR-nr. 25 12 82 14.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

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

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

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software og licenser

4 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt linje. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter software og licenser.

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill.

Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang, det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Thermex Scandinavia A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Nedskrivninger foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reklamationsforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Reklamationsforpligtelser omfatter forpligtelser til reparation af arbejder inden for reklamationsperioden. De hensatte reklamationsforpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med reklamationsarbejder.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016	
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	19.481	18.343	
Pensioner	2.826	2.771	
Andre omkostninger til social sikring	339	341	
Andre personaleomkostninger	859	502	
	<u>23.505</u>	<u>21.957</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>44</u>	<u>43</u>	
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:			
Direktion	2.654	2.727	
Bestyrelse	174	195	
	<u>2.828</u>	<u>2.922</u>	
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	47	67	
Andre finansielle indtægter	103	670	
	<u>150</u>	<u>737</u>	
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	219	282	
Andre finansielle omkostninger	1.258	689	
	<u>1.477</u>	<u>971</u>	
5 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	235	1.416	
Årets regulering af udskudt skat	222	245	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	64	
	<u>457</u>	<u>1.725</u>	
6 Immaterielle anlægsaktiver			
t.kr.	Software og licenser	Software og licenser under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2017	0	1.327	1.327
Tilgang	2.774	0	2.774
Afgang	0	-1.327	-1.327
Kostpris 31. december 2017	<u>2.774</u>	<u>0</u>	<u>2.774</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	0	0
Årets afskrivninger	462	0	462
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>462</u>	<u>0</u>	<u>462</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>2.312</u>	<u>0</u>	<u>2.312</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	3.514	12.976	86	16.576
Tilgang i årets løb	0	173	0	173
Afgang i årets løb	0	-322	0	-322
Kostpris 31. december 2017	3.514	12.827	86	16.427
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2017	41	11.732	57	11.830
Årets afskrivninger	41	416	14	471
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-189	0	-189
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	82	11.959	71	12.112
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.432	868	15	4.315
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	477	0	477

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2017	3.879
Kostpris 31. december 2017	3.879
Værdireguleringer 1. januar 2017	3.365
Valutakursregulering	-319
Andel af årets resultat	-786
Værdireguleringer 31. december 2017	2.260
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	6.139

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på 6.241 t.kr. med fradrag af eliminering af interne avancer på 102 t.kr.

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Thermex Scandinavia AS	Norge	100,00 %	2.289	-924
Thermex Scandinavia AB	Sverige	100,00 %	3.340	0
Thermex Scandinavia S.L.U.	Spanien	100,00 %	613	125

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.kr. 2017

10 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.000
B-aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	<u>5.000</u>
	<u>6.000</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 6.000 t.kr. de seneste 5 år.

11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	<u>496</u>	<u>220</u>	<u>276</u>	<u>0</u>
	<u>496</u>	<u>220</u>	<u>276</u>	<u>0</u>

t.kr. 2017 2016

12 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	175	-70
Årets regulering af udskudt skat	<u>222</u>	<u>245</u>
Udskudt skat 31. december	<u>397</u>	<u>175</u>

Hensat forpligtelse til udskudt skat udgøres af tidsmæssig forskydning imellem regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger på anlægsaktiver.

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter reklamationshensættelser, der udgør forventede reklamationssomkostninger i henhold til reklamationspolitik ved salg af varer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Thermex Holding A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har samlet huslejeforpligtelse på 5.676 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet nominel restleasingydelse på 1.723 t.kr.

15 Valutarisici

Valutarisici

Virksomhedens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. december 2017 sammensat således:

Valuta (t.kr.)	Betaling/udløb	Tilgodehavende	Gæld	Sikrings- transaktioner	Nettoposition
USD	0-12 måneder	177	0	7.449	7.626
EUR	0-12 måneder	2.336	-8.265	0	-5.929
SEK	0-12 måneder	0	-197	0	-197
NOK	0-12 måneder	0	-325	0	-325
RMB	0-12 måneder	0	-1.060	0	-1.060
		2.513	-9.847	7.449	115

16 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Thermex Holding A/S	Valhøjs Allé 190, 2610 Rødovre	Koncernregnskabet kan rekvireres hos Erhvervsstyrelsen

Transaktioner med nærtstående parter

Thermex Scandinavia A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2017	2016
Salg af varer til dattervirksomheder	27.460	26.537
Renteindtægter associerede selskaber	0	20
Renteindtægt moderselskab	47	48
Renteomkostninger dattervirksomheder	215	239
Renteomkostninger associerede selskaber	6	44
Viderefakturering af omkostninger fra dattervirksomheder	1.308	2.113
Viderefakturering af omkostninger til dattervirksomheder	831	816
Huslejeomkostninger til associerede selskaber	1.412	1.399
Udbytte til moderselskab	6.200	3.300
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.828	2.922
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.215	1.360
Gæld tilknyttede virksomheder	1.587	1.065

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	6.200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-1.105	-300
Overført resultat	<u>2.033</u>	<u>-449</u>
	<u>928</u>	<u>5.451</u>