

# Thermex Scandinavia A/S

Farøvej 30, 9800 Hjørring

CVR-nr. 23 10 48 14

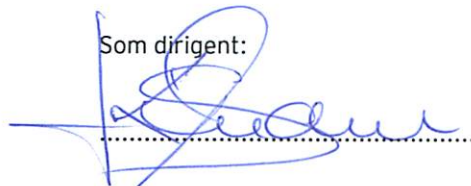


## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

19. 5. 2017

Som dirigent:



Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Thermex Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2017

Direktion:



Christian Klitgaard



Henrik S. Andersen

Bestyrelse:



Poul Christensen  
formand



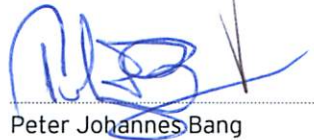
Marianne Klitgaard



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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 noteplysningerne, 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 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels David Nielsen  
statsaut. revisor



Henrik K. Andersen  
statsaut. revisor

## 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	<a href="http://www.thermex.dk">www.thermex.dk</a>
Telefon	98 92 62 33
Telefax	98 92 60 04
Bestyrelse	Poul Christensen, formand Marianne Klitgaard Christian Klitgaard Paul Henrik Sørensen Peter Johannes Bang
Direktion	Christian Klitgaard Henrik S. Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	30.358	31.706	29.804	22.197	38.279
Resultat før finansielle poster	7.866	9.842	7.182	200	16.259
Resultat af finansielle poster	-234	-405	-631	-931	-1.870
Årets resultat	5.451	7.508	4.823	-700	11.351
<b>Balancesum</b>					
Egenkapital	60.277	60.861	53.660	57.467	61.163
Egenkapital	32.181	29.985	24.987	20.691	29.656
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	13,0 %	17,2 %	12,9 %	0,3 %	23,0 %
Soliditetsgrad	53,4 %	49,3 %	46,6 %	36,0 %	48,5 %
Egenkapitalforrentning	17,5 %	27,3 %	21,1 %	-2,8 %	38,3 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	43	43	46	45	45

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### 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 7.176 t.kr. mod et resultat før skat på 9.849 t.kr. i 2015.

Skat af ordinært resultat udgør 1.725 t.kr. Årets resultat udgør herefter 5.451 t.kr. mod 7.508 t.kr. i 2015.

Ordinært resultat efter skat i dattervirksomheder udgør -456 t.kr.

#### Aktiviteter

Der har i 2016 været sat ekstra fokus på tiltag til sikring af kundeservicen samt produktkvalitet og sortimentstilpasning.

#### Kapitalforhold

Virksomhedens balancesum udgør 60.277 t.kr. pr. 31. december 2016, hvoraf egenkapitalen udgør 32.181 t.kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 53,4 %.

#### Særlige risici

##### Finansielle risici

Thermex Scandinavia A/S' aktivitet medfører anvendelse af finansielle instrumenter omfattende tilgodehavender 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**

### **Beretning**

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Thermex Scandinavia A/S arbejder løbende med såvel produktudvikling af eksisterende produkter som udvikling af produktprogrammet. Det gælder såvel inden for emhætter og emfang som inden for luftforbedringsprodukterne.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

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

Pr. 1. januar 2017 har selskabet påbegyndt distribution til det finske marked.

#### **Forventet udvikling**

For 2017 forventes selskabets og koncernens aktiviteter at ligge på niveau med 2016. Resultatet af driften forventes ligeledes på niveau med 2016.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	<b>Bruttofortjeneste</b>	30.358	31.706
2	Personaleomkostninger	-21.957	-21.356
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-535	-508
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	7.866	9.842
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-456	412
3	Finansielle indtægter	737	711
4	Finansielle omkostninger	-971	-1.116
	<b>Resultat før skat</b>	7.176	9.849
5	Skat af årets resultat	-1.725	-2.341
	<b>Årets resultat</b>	5.451	7.508

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Immaterielle anlægsaktiver under opførsel	1.327	0
		<u>1.327</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	3.473	3.514
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.244	1.359
	Indretning af lejede lokaler	29	43
		<u>4.746</u>	<u>4.916</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.244	8.613
		<u>7.244</u>	<u>8.613</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>13.317</u>	<u>13.529</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	23.901	18.616
	Forudbetalinger for varer	0	5
		<u>23.901</u>	<u>18.621</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.333	14.362
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.563	4.533
9	Udsudte skatteaktiver	0	70
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	328	0
	Andre tilgodehavender	603	548
10	Periodeafgrænsningsposter	402	507
		<u>18.229</u>	<u>20.020</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>4.830</u>	<u>8.691</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>46.960</u>	<u>47.332</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>60.277</u>	<u>60.861</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
11	Selskabskapital	6.000	6.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	3.365	3.665
	Overført resultat	16.616	17.020
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.200	3.300
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>32.181</b>	<b>29.985</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
9	Udskudt skat	175	0
12	Andre hensatte forpligtelser	3.055	3.806
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.230</b>	<b>3.806</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	385	614
		<b>385</b>	<b>614</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	434	286
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.737	15.227
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.268	4.571
	Skyldig sambeskatningsbidrag	0	1.811
	Anden gæld	3.042	4.561
		<b>24.481</b>	<b>26.456</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>24.866</b>	<b>27.070</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>60.277</b>	<b>60.861</b>

- 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
	Egenkapital 1. januar 2016	6.000	3.665	17.020	3.300	29.985
17	Årets resultat	0	-300	-449	6.200	5.451
	Valutakursregulering	0	0	45	0	45
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.300	-3.300
	<b>Egenkapital</b>					
	31. december 2016	6.000	3.365	16.616	6.200	32.181

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thermex Scandinavia A/S for 2016 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.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører ændring til indregning og måling som følge af årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle anlægsaktiver.

Ændringen foretages alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen væsentlig beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet 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.

#### Præsenteringsvaluta

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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 tilgodehaver 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 (finansiell 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.

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 langfristede aktiver.

#### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger 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 og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. 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.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter software og licenser.

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

##### 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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoposkrivning 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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Nettorealisationseværdien 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.

#### 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 nettorealisationseværdi, 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 reklamlationsforpligtelser. 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 nettorealisationseværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Reklamlationsforpligtelser omfatter forpligtelser til reparation af arbejder inden for reklamlationsperioden. De hensatte reklamlationsforpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med reklamlationsarbejder.

#### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 nettorealisationsværdien.

#### 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 2015".

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.	2016	2015
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	18.343	17.858
Pensioner	2.771	2.586
Andre omkostninger til social sikring	341	340
Andre personaleomkostninger	502	572
	<u>21.957</u>	<u>21.356</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>43</u>	<u>43</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
t.kr.	2016	2015
Direktion	2.727	2.540
Bestyrelse	195	193
	<u>2.922</u>	<u>2.733</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	67	53
Andre finansielle indtægter	670	658
	<u>737</u>	<u>711</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	282	251
Andre finansielle omkostninger	689	865
	<u>971</u>	<u>1.116</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.416	2.177
Årets regulering af udskudt skat	245	51
Regulering af skat vedrørende tidligere år	64	114
	<u>1.725</u>	<u>2.342</u>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
t.kr.		Immaterielle anlægsaktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2016		0
Tilgang i årets løb		<u>1.327</u>
Kostpris 31. december 2016		<u>1.327</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>1.327</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 2016	3.514	13.638	86	17.238
Tilgang i årets løb	0	525	0	525
Afgang i årets løb	0	-1.187	0	-1.187
Kostpris 31. december 2016	3.514	12.976	86	16.576
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2016	0	12.279	43	12.322
Årets afskrivninger	41	480	14	535
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.027	0	-1.027
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	41	11.732	57	11.830
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	3.473	1.244	29	4.746
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	787	0	787

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	3.879
Kostpris 31. december 2016	3.879
Værdireguleringer 1. januar 2016	4.734
Valutakursregulering	45
Udloddet udbytte	-958
Andel af årets resultat	-456
Værdireguleringer 31. december 2016	3.365
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>7.244</b>

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på 7.359 t.kr. med fradrag af eliminering af interne avancer på 115 t.kr.

t.kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder</b>				
Thermex Scandinavia AS	Norge	100,00 %	3.435	-391
Thermex Scandinavia AB	Sverige	100,00 %	3.437	78
Thermex Scandinavia S.L.U.	Spanien	100,00 %	487	-161

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

t.kr.	2016	2015
<b>9 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. januar	-70	-121
Årets regulering af udskudt skat	245	51
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>175</b>	<b>-70</b>

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

#### 10 Periodeafgrænsningsposter

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

t.kr.	2016
<b>11 Selskabskapital</b>	
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.	5.000
	<b>6.000</b>

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 12 Andre hensatte forpligtelser

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

#### 13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	819	434	385	0
	819	434	385	0

#### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Thermex Holding A/S som administrationsselskab 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 7.025 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet nominel restleasingydelse på 646 t.kr.

Selskabet har givet betalingsgaranti for huslejeforpligtelser i dattervirksomheder på 20 t.kr.

#### 15 Valutarisici

##### Valutarisici

Virksomhedens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. december 2016 sammensat således:

Valuta (t.kr.)	Betaling/udløb	Tilgodehavende	Gæld	Sikrings- transaktion	Nettoposition
USD	0-12 måneder	0	-49	6.348	6.299
EUR	0-12 måneder	1.673	-8.483	0	-6.810
SEK	0-12 måneder	0	-195	0	-195
NOK	0-12 måneder	0	-279	0	-279
RMB	0-12 måneder	0	-3.653	0	-3.653
		1.673	-12.659	6.348	-4.638

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 16 Nærtstående parter

Thermex Scandinavia A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
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:

<u>t.kr.</u>	<u>2016</u>
Salg af varer til dattervirksomheder	26.537
Renteindtægter associerede selskaber	20
Renteindtægt moderselskab	48
Renteomkostninger dattervirksomheder	239
Renteomkostninger associerede selskaber	44
Viderefakturering af omkostninger fra dattervirksomheder	2.113
Viderefakturering af omkostninger til dattervirksomheder	816
Huslejeomkostninger til associerede selskaber	1.399
Udbytte til moderselskab	3.000
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.922
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.360
Gæld tilknyttede virksomheder	1.065

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Thermex Holding A/S	Valhøjs Allé 190, 2610 Rødovre

<u>t.kr.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
--------------	-------------	-------------

#### 17 Resultatdisponering

##### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	6.200	3.300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-300	-5.774
Overført resultat	-449	9.982
	<u>5.451</u>	<u>7.508</u>