

**Dansk Varmepumpe Industri A/S**  
**CVR-nr. 30553047**  
**Nymøllevej 17**  
**9240 Nibe**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2016

**Dirigent**

---

Navn: Martin Romvig Jensen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Dansk Varmepumpe Industri A/S  
Nymøllevej 17  
9240 Nibe

CVR-nr.: 30553047

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Martin Romvig Jensen, formand  
Holger Colding-Kristensen  
Bent Andersen  
Jens Kristian Larsen

### **Direktion**

Palle Mark Damgaard

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gøteborgvej 18  
9200 Aalborg SV

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Dansk Varmepumpe Industri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 01.03.2016

### Direktion

Palle Mark Damgaard

### Bestyrelse

Martin Romvig Jensen  
formand

Holger Colding-Kristensen

Bent Andersen

Jens Kristian Larsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Dansk Varmepumpe Industri A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Varmepumpe Industri A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

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

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Aalborg, den 01.03.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Birner Sørensen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har været produktion samt montering af varmepumper til industriel køling, boligopvarmning, landbrug og projekter til opvarmning af større bygninger.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet og indtjening har været påvirket positiv af tiltag iværksat i indeværende år.

Organisatoriske og direkte driftsmæssige optimeringer på væsentlige indsatsområder har resulteret i, at den igangværende turnaroundproces forløber efter planen.

Med baggrund i dette anses årets resultat, som viser et underskud efter skat på 2.889 t.kr. for tilfredsstillende og efter planen.

### Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at kommende regnskabsår vil udvise et væsentligt forbedret resultat, således at 2016 igen vil udvise en forbedring og fremgang.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af vare og 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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender og pengeinstitut.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld.

### 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.

Selskabet 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).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.



## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Restværdi for selskabets aktiver udgør 0 kr.

Materielle anlægsaktiver 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. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre tilgodehavender, består af tilgodehavende energi tilskud samt tilgodehavende fra tilskudsberettigede projekter.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>10.195.309</b>	<b>5.065</b>
Personaleomkostninger	1	(13.508.809)	(14.765)
Af- og nedskrivninger		<u>(451.920)</u>	<u>(618)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(3.765.420)</b>	<b>(10.318)</b>
Andre finansielle indtægter		9.030	14
Andre finansielle omkostninger		<u>(30.468)</u>	<u>(262)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(3.786.858)</b>	<b>(10.566)</b>
Skat af ordinært resultat		<u>897.834</u>	<u>1.475</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(2.889.024)</u></b>	<b><u>(9.091)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(2.889.024)</u>	<u>(9.091)</u>
		<b><u>(2.889.024)</u></b>	<b><u>(9.091)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		2.269.938	2.357
Produktionsanlæg og maskiner		90.683	214
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		556.545	595
Indretning af lejede lokaler		93.996	130
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	2	<u><b>3.011.162</b></u>	<u><b>3.296</b></u>
Deposita		113.991	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>113.991</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>3.125.153</b></u>	<u><b>3.296</b></u>
Råvarer og hjælpematerialer		9.250.711	9.634
Fremstillede varer og handelsvarer		1.259.449	1.909
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>10.510.160</b></u>	<u><b>11.543</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.162.929	7.678
Andre tilgodehavender		2.871.436	2.464
Tilgodehavende selskabsskat		995.357	2.578
Periodeafgrænsningsposter		40.250	81
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>11.069.972</b></u>	<u><b>12.801</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>72.094</b></u>	<u><b>210</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>21.652.226</b></u>	<u><b>24.554</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>24.777.379</b></u></u>	<u><u><b>27.850</b></u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	10.500.000	10.500
Overført overskud eller underskud		5.349.049	8.238
<b>Egenkapital</b>		<b><u>15.849.049</u></b>	<b><u>18.738</u></b>
Udskudt skat		267.742	170
Andre hensatte forpligtelser		350.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>617.742</u></b>	<b><u>170</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		263.729	292
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>263.729</u></b>	<b><u>292</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		28.240	27
Bankgæld		2.800.719	1.597
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.000	242
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.403.268	3.771
Anden gæld		2.804.632	3.013
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>8.046.859</u></b>	<b><u>8.650</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>8.310.588</u></b>	<b><u>8.942</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>24.777.379</u></b>	<b><u>27.850</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	4		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Koncernforhold	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	10.500.000	8.238.073	18.738.073
Årets resultat	0	(2.889.024)	(2.889.024)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.500.000</b>	<b>5.349.049</b>	<b>15.849.049</b>

## Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	12.550.493	13.551
Pensioner	732.567	838
Andre omkostninger til social sikring	225.749	376
	<u>13.508.809</u>	<u>14.765</u>

	<u>Grunde og bygninger</u> kr.	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> kr.	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> kr.	<u>Indretning af lejede lokaler</u> kr.
<b>2. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	2.894.913	1.506.856	1.577.205	631.724
Tilgange	0	0	247.411	0
Afgange	0	0	(167.044)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>2.894.913</u>	<u>1.506.856</u>	<u>1.657.572</u>	<u>631.724</u>
Af- og nedskrivninger primo	(538.477)	(1.292.385)	(982.594)	(501.572)
Årets afskrivninger	(86.498)	(123.788)	(250.149)	(36.156)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	131.716	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>(624.975)</u>	<u>(1.416.173)</u>	<u>(1.101.027)</u>	<u>(537.728)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>2.269.938</u>	<u>90.683</u>	<u>556.545</u>	<u>93.996</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi</u> kr.	<u>Nominel værdi</u> kr.
<b>3. Virksomhedskapital</b>			
Aktier	10.500	1.000,00	10.500.000
	<u>10.500</u>		<u>10.500.000</u>



## Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> kr.
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>					
Virksomhedskapital primo	10.500.000	3.500.000	3.500.000	2.000.000	2.000.000
Kapitalforhøjelse	0	10.000.000	0	1.500.000	0
Kapitalnedsættelse	0	(3.000.000)	0	0	0
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b><u>10.500.000</u></b>	<b><u>10.500.000</u></b>	<b><u>3.500.000</u></b>	<b><u>3.500.000</u></b>	<b><u>2.000.000</u></b>

### 4. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>2.904.894</u>	<u>911</u>
--	------------------	------------

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HEF, Himmerlands Elforsyning A.m.b.a. som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 2.270 t.kr. pr. 31.12.2015.

Selskabet har gennem bankforbindelse stillet arbejdsgarantier for i alt 300 t.kr.

### 7. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

HEF, Himmerlands Elforsyning A.m.b.a., 9000 Aalborg