

Anpartsselskabet af 7. juni 2007

Avderødvej 27 C
2980 Kokkedal
CVR-nr. 30602722

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.06.2017

Dirigent

Navn: Jesper Wadum Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	11
Koncernens balance pr. 31.12.2016	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Anpartsselskabet af 7. juni 2007

Avderødvej 27 C

2980 Kokkedal

CVR-nr.: 30602722

Hjemsted: Fredensborg

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz

Jesper Wadum Nielsen

Esben Bay Jørgensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Anpartsselskabet af 7. juni 2007.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 23.06.2017

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz

Jesper Wadum Nielsen

Esben Bay Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Anpartsselskabet af 7. juni 2007

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Anpartsselskabet af 7. juni 2007 for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i årsregnskabets note 1 og i ledelsesberetningen, hvori ledelsen redegør for forudsætningerne for, at regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje, og den usikkerhed der er knyttet hertil.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	81.718	72.290	72.403	87.072	57.330
Driftsresultat	(7.843)	(9.370)	(4.673)	5.326	(20.314)
Resultat af finansielle poster	(21.245)	(12.855)	(25.514)	(21.940)	(10.198)
Årets resultat	(32.057)	(24.463)	(31.070)	(21.077)	(29.314)
Samlede aktiver	306.011	315.469	299.935	316.020	344.077
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.991	10.758	5.788	7.118	8.672
Egenkapital inkl. minoriteter	19.153	53.036	50.277	78.928	103.264
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(88,8)	(47,4)	(48,1)	(23,1)	(26,6)
Soliditetsgrad (%)	6,3	16,8	16,8	25,0	30,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i Heatex-koncernen samt dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er at udvikle, designe, producere og sælge luft-til-luft varmevekslere, som genvinder varme og køling, primært i ventilations- og kølingskomponenter, til forskellige industrisegmenter. Forretningen er global med datterselskaber i flere lande. Hovedkontoret er beliggende i Malmø.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Efterspørgsel fra ventilationsindustrien har været stigende i Europa og Asien i 2016, og samtidigt er leverancer til markedet for vindkraft steget markant. Markedet for datacentre er vokset i 2016, og koncernen har haft stigende leverancer til kunder i dette segment. De ændringer, der er gennemført indenfor salgsorganisationen på væsentlige markeder, har haft flere positive effekter.

Koncernen har foretaget en ekstraordinær lagernedskrivning på 8.5 mio.SEK på varer der er mere end 5 år gamle. Hvis der ses bort herfra ville året driftsmæssigt have udvist en fremgang i forhold til året før.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Skøn og vurderinger opdateres løbende og er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, herunder forventninger til fremtidige begivenheder, der anses for rimelige under de givne omstændigheder.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Koncernen foretager skøn og forudsætninger om fremtidens resultater. De skønnede regnskabsmæssige resultater vil per definition sjældent være lig de relaterede faktiske resultater. De foretagne skøn og forudsætninger, der indebærer en betydelig risiko for en væsentlig regulering af den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser inden for det næste regnskabsår, er skitseret nedenfor.

Nedskrivningstest af goodwill

Koncernen tester årligt, om der er indikationer for nedskrivningsbehov af goodwill i overensstemmelse med regnskabspraksis. Genindvindingsværdien for pengestrømsfrembringende enheder er blevet bestemt ved at beregne deres værdi. Disse beregninger kræver brug af estimater. Nedskrivningstesten foretages på koncernniveau.

Værdiansættelse af fremførselsberettigede skattemæssige underskud

Koncernen tester årligt, om det er retvisende at aktivere fremførselsberettigede skattemæssige underskud. Udskudte skatteaktiver indregnes kun i balancen som udskudte skatteaktiver, hvor det er sandsynligt, at de kan udnyttes mod fremtidig skattepligtig indkomst og de skattepligtige midlertidige forskelle. Intet af det

Ledelsesberetning

fremførselsberettigede skattemæssige underskud er indregnet, da det ikke i øjeblikket vurderes, at det vil være muligt at benytte underskuddet inden for de kommende år.

Aktiverede udviklingsomkostninger

Udgifter til udvikling eller sådanne omkostninger i udviklingsfasen af et internt projekt, som direkte kan henføres til udvikling og afprøvning, kan indregnes som immaterielle aktiver, når alle kriterier i IAS 38 er opfyldt. For at vurdere, hvilke udgifter der skal kapitaliseres, kræves det, at skøn foretages baseret på forventninger om de fremtidige pengestrømme, som aktivet forventes at generere.

Forventet udvikling

Koncernen har i løbet af 2016 fortsat udviklingen med den nye generation af roterende varmevekslere med forbedret præsentation. Produktet er blevet godt modtaget på markedet, og flere kunder har indgået aftale med Heatex om leverance fremover. Det globale marked for roterende varmevekslere er væsentligt større end pladevarmeveksler, og muligheden for øget omsætning har derfor været væsentlig for koncernen.

Den forstærkede salgsorganisation betyder endvidere, at koncernen nu bearbejder flere markeder end tidligere og forventer en betydelig positiv effekt.

I løbet af 2016 har koncernen foretaget betydelige investeringer i produktionsudstyr i alle produktionsenheder. Dette for at øge kapaciteten, men også for at øge fleksibiliteten. Den forventede kapacitetsøgning forventes at medføre en positiv udvikling i koncernens produktionsomkostninger fremover. Forbedringerne forventes allerede at få positiv indvirkning i løbet af 2017.

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabets indtjening har de seneste år ikke levet op til ledelsens forventninger. Ledelsen har lagt et budget der forudsætter en vækst i omsætningen og en forbedring af indtjeningen og vurderer på den baggrund, at selskabet har tilstrækkeligt likviditet i de nuværende låneaftaler til at fortsætte driften frem til 31. december 2017 og har derfor aflagt årsregnskabet for 2016 under forudsætning om fortsat drift (going concern). Budgettet bygger på væsentlige skøn omkring bl.a. omsætnings- og omkostningsforventninger udøvet af ledelsen, hvorfor der vil være en naturlig usikkerhed i forbindelse hermed.

Selskabets nuværende låneaftale løber frem til 31.12.2017 og det forventes, at selskabet er i stand til at overholde betingelserne i låneaftalen. Fra 2018 og frem indeholder aftalen en afdragsprofil, som selskabet ikke forventes at have likviditet til at overholde. Selskabets ledelse vurderer løbende koncernens kapitalberedskab, og det forventes derfor, at der vil blive forhandlet en ny låneaftale, når den nuværende udløber ved udgangen af 2017.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Koncernens aktiviteter udsættes for en række finansielle risici: Markedsrisiko (inklusive valuta og renterisiko), kreditrisici og likviditetsrisici. Koncernens overordnede strategi fokuserer på at reducere de potentielle negative virkninger på koncernens økonomiske resultater.

Valutarisiko er risikoen for, at dagsværdien eller fremtidige pengestrømme vil svinge som følge af ændringer i valutakurser. Udsættelse for valutarisiko stammer hovedsageligt fra betalinger i fremmed valuta, den såkaldte transaktionseksposering, og ved omregning af balanceposter i fremmed valuta og ved omregning af udenlandske datterselskabers resultatopgørelse og balance til koncernens præsentationsvaluta, som er den danske krone – den såkaldte balanceeksposering.

Transaktionseksposering

Valutakursudsving påvirker koncernen ved salg og køb i forskellige valutaer (transaktionseksposering). Transaktionseksposeringen styres ved, i det omfang det er muligt, at matche ind- og udbetalinger i samme valuta både tids- og mængdemæssigt for derved at opnå en naturlig afdækning. Koncernen bruger ikke nogen derivater til at håndtere denne valutarisiko.

Balanceeksposering

Koncernen har en risiko ved omregning af udenlandske dattervirksomheders nettoaktiver til konsolideringens valuta, som er danske kroner (DKK). Der findes udenlandske datterselskaber i Sverige (SEK), Tjekkiet (CZK), USA (USD), Kina (CYN) og Brasilien (BRL). Koncernen påvirkes desuden af, at de udenlandske datterselskabers resultatopgørelse omregnes til DKK. Denne eksposering er ikke afdækket.

Kundekreditrisiko

Risikoen for, at koncernens kunder ikke opfylder deres forpligtelser, dvs. at koncernen ikke vil modtage betaling for deres tilgodehavende, udgør en kundekreditrisiko. Koncernen anvender, når muligt, kreditforsikring gennem Coface. Når forsikring gennem Coface ikke er muligt, foretager koncernen kredittjek af sine kunders oplysninger ved at indhente oplysninger om deres finansielle stilling fra kreditvurderingsbureauer.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernen mangler penge til betaling af deres forpligtelser i forbindelse med finansielle forpligtelser. Formålet med selskabets likviditetsstyring er at minimere risikoen for, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at opfylde sine forpligtelser. Cash flow-prognoser udarbejdes regelmæssigt. Ledelsen følger nøje rullende prognoser for koncernens likviditetsreserve til at sikre, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at imødekomme behovene i løbende drift. Likviditetsrisici i koncernens driftsselskaber vurderes som værende lille, mens risikoen vurderes at være højere i mellemholdingselskabet HTX International AB.

Finansieringen af det kommende år kræver, at de eksisterende aktiviteter følger de udarbejdede salgsbudgetter, så tilstrækkelig likviditet bliver genereret. Ledelsen arbejder også aktivt for at sikre yderligere kapitaltilførsel for at sikre koncernens likviditet.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Koncernen afsætter produkter med et højt indhold af egen udvikling og applikationsviden og forståelse. For til stadighed at kunne levere konkurrencedygtige produkter er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau.

Koncernen afsætter løbende tid og ressourcer til at vedligeholde og styrke medarbejdernes kompetenceniveau.

Miljømæssige forhold

Koncernen udfører indberetningspligtige opgaver i henhold til miljøloven. Indberetningspligten omhandler brugen af polyurethan til limning af varmevekslere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens kompetencer og effektivitet til at udvikle nye og innovative produkter er en afgørende konkurrencemæssig fordel. Produktudvikling sker i tæt samarbejde med såvel eksisterende som nye kunder, hvilket sikrer, at nye produkter er målrettet behov på de respektive markeder. Omkostninger afholdt i forbindelse med produktudvikling, og som forventes at skabe omsætning i fremtiden, aktiveres i balancen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		81.718	72.290
Personaleomkostninger	2	(62.818)	(56.182)
Af- og nedskrivninger		(21.608)	(21.207)
Andre driftsomkostninger		(5.135)	(4.271)
Driftsresultat		(7.843)	(9.370)
Andre finansielle indtægter		9.293	9.668
Andre finansielle omkostninger		(30.538)	(22.523)
Resultat før skat		(29.088)	(22.225)
Skat af årets resultat	3	(2.969)	(2.238)
Årets resultat	4	(32.057)	(24.463)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.693	3.966
Goodwill		143.866	165.226
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>150.559</u>	<u>169.192</u>
Produktionsanlæg og maskiner		34.106	33.658
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.180	2.559
Indretning af lejede lokaler		1.034	1.082
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.992	8.225
Materielle anlægsaktiver	6	<u>45.312</u>	<u>45.524</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		8	8
Udskudt skat		3.001	740
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>3.009</u>	<u>748</u>
Anlægsaktiver		<u>198.880</u>	<u>215.464</u>
Råvarer og hjælpematerialer		17.940	19.805
Varer under fremstilling		3.143	2.385
Fremstillede varer og handelsvarer		11.064	8.471
Varebeholdninger		<u>32.147</u>	<u>30.661</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		61.856	48.846
Andre tilgodehavender		1.612	1.853
Tilgodehavende selskabsskat		122	399
Periodeafgrænsningsposter		6.333	9.510
Tilgodehavender		<u>69.923</u>	<u>60.608</u>
Likvide beholdninger		<u>5.061</u>	<u>8.736</u>
Omsætningsaktiver		<u>107.131</u>	<u>100.005</u>
Aktiver		<u>306.011</u>	<u>315.469</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		14.146	14.146
Overført overskud eller underskud		4.484	37.431
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		18.630	51.577
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		523	1.459
Egenkapital		19.153	53.036
Udskudt skat		2.567	0
Andre hensatte forpligtelser		302	336
Hensatte forpligtelser		2.869	336
Bankgæld		0	80.421
Anden gæld		1.089	99.420
Langfristede gældsforpligtelser		1.089	179.841
Bankgæld		213.033	32.932
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.193	36.031
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.500	0
Skyldig selskabsskat		16	0
Anden gæld		2.902	1.006
Periodeafgrænsningsposter		15.256	12.287
Kortfristede gældsforpligtelser		282.900	82.256
Gældsforpligtelser		283.989	262.097
Passiver		306.011	315.469
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	14.146	37.431	1.459	53.036
Valutakursreguleringer	0	(1.776)	(50)	(1.826)
Årets resultat	0	(31.171)	(886)	(32.057)
Egenkapital ultimo	14.146	4.484	523	19.153

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		(7.843)	(9.370)
Af- og nedskrivninger		21.608	21.207
Andre hensatte forpligtelser		(20)	(148)
Ændringer i arbejdskapital	8	4.198	(19.544)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.943	(7.855)
Modtagne finansielle indtægter		427	91
Betalte finansielle omkostninger		(14.582)	(17.932)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.853)	(1.017)
Pengestrømme vedrørende drift		935	(26.713)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.195)	(2.127)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.923)	(8.818)
Salg af materielle anlægsaktiver		4.806	5.466
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.312)	(5.479)
Optagelse af lån		18.350	20.447
Afdrag på lån mv.		(6.698)	(17.174)
Kontant kapitalforhøjelse		0	23.922
Pengestrømme vedrørende finansiering		11.652	27.195
Ændring i likvider		3.275	(4.997)
Likvider primo		8.736	8.747
Valutakursreguleringer af likvider		(6.950)	4.986
Likvider ultimo		5.061	8.736

Koncernens noter

1. Going concern

Selskabets indtjening har de seneste år ikke levet op til ledelsens forventninger. Ledelsen har lagt et budget der forudsætter en vækst i omsætningen og en forbedring af indtjeningen og vurderer på den baggrund, at selskabet har tilstrækkeligt likviditet i de nuværende låneaftaler til at fortsætte driften frem til 31. december 2017 og har derfor aflagt årsregnskabet for 2016 under forudsætning om fortsat drift (going concern). Budgettet bygger på væsentlige skøn omkring bl.a. omsætnings- og omkostningsforventninger udøvet af ledelsen, hvorfor der vil være en naturlig usikkerhed i forbindelse hermed.

Selskabets nuværende låneaftale løber frem til 31.12.2017 og det forventes, at selskabet er i stand til at overholde betingelserne i låneaftalen. Fra 2018 og frem indeholder aftalen en afdragsprofil, som selskabet ikke forventes at have likviditet til at overholde. Selskabets ledelse vurderer løbende koncernens kapitalberedskab, og det forventes derfor, at der vil blive forhandlet en ny låneaftale, når den nuværende udløber ved udgangen af 2017.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	42.478	39.796
Pensioner	17.718	3.304
Andre omkostninger til social sikring	2.622	13.082
	62.818	56.182
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	194	165

	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Forpligtelser til at yde pension 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.	Forpligtelser til at yde pension 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.749	1.148	6.260	1.055
	5.749	1.148	6.260	1.055

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.663	3.158
Ændring af udskudt skat	306	(920)
	2.969	2.238

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(31.171)	(23.790)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(886)	(673)
	(32.057)	(24.463)
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.541	286.658
Valutakursreguleringer	(15)	(7.484)
Overførsler	1.800	0
Tilgange	2.213	0
Afgange	(629)	0
Kostpris ultimo	7.910	279.174
Af- og nedskrivninger primo	(575)	(121.432)
Valutakursreguleringer	(16)	0
Overførsler	(188)	0
Årets afskrivninger	(626)	(13.876)
Tilbageførsel ved afgang	188	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.217)	(135.308)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.693	143.866

Koncernens noter

	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	71.726	6.568	1.449	8.225
Valutakursreguleringer	2.068	(135)	37	(313)
Overførsler	53	0	0	0
Tilgange	6.449	3.612	58	1.872
Afgange	(134)	0	0	(4.792)
Kostpris ultimo	80.162	10.045	1.544	4.992
Af- og nedskrivninger primo	(38.068)	(4.009)	(367)	0
Valutakursreguleringer	(2.357)	0	(47)	0
Årets afskrivninger	(5.631)	(856)	(96)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(46.056)	(4.865)	(510)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.106	5.180	1.034	4.992
Ikke ejede aktiver	-	302	-	-
			Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.	Udskudt skat t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			8	740
Tilgange			0	2.261
Kostpris ultimo			8	3.001
Regnskabsmæssig værdi ultimo			8	3.001
			2016 t.kr.	2015 t.kr.
8. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(1.659)	(4.998)
Ændring i tilgodehavender			(9.592)	(16.521)
Ændring i leverandørgæld mv.			12.024	1.968
Andre ændringer			3.425	7
			4.198	(19.544)

Koncernens noter

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	40.300	34.203

10. Eventualforpligtelser

Koncernen har følgende eventualforpligtelser:

	<u>mio.SEK</u>
Virksomhedspant stillet som sikkerhed for kassekredit	40
Kautionsforpligtelse stillet som sikkerhed for bankgæld	39
Aktier i datterselskaber stillet som generel sikkerhed for mellemværender med kreditorer	358

11. Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen har optaget lån hos ledelsen for i alt 2.500 t.SEK. Disse lån bliver forrentet med 42%.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
12. Dattervirksomheder			
HXH International AB	Malmø	AB	97,2
Heatex AB	Malmø	AB	100,0
Heatex Inc	Virginia	Inc	100,0
Heatex Czech Republic s.r.o	Prag	s.r.o	100,0
Heatex Shanghai co. ltd.	Shanghai	ltd.	100,0
Heatex Brasil Trocadores de Calor Ltda.	Balneário Camboriú	Ltda.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttotab		(67)	(102)
Andre finansielle indtægter		387	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	1	<u>(16.000)</u>	<u>(27.444)</u>
Resultat før skat		(15.680)	(27.546)
Skat af årets resultat		<u>(16)</u>	<u>0</u>
Årets resultat	2	<u>(15.696)</u>	<u>(27.546)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57.000	73.000
Finansielle anlægsaktiver	3	57.000	73.000
Anlægsaktiver		57.000	73.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.421	0
Tilgodehavender		8.421	0
Likvide beholdninger		649	302
Omsætningsaktiver		9.070	302
Aktiver		66.070	73.302

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	14.146	14.146
Overført overskud eller underskud		43.345	59.041
Egenkapital		57.491	73.187
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.500	30
Skyldig selskabsskat		16	0
Anden gæld		63	85
Kortfristede gældsforpligtelser		8.579	115
Gældsforpligtelser		8.579	115
Passiver		66.070	73.302

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	14.146	59.041	73.187
Årets resultat	0	(15.696)	(15.696)
Egenkapital ultimo	14.146	43.345	57.491

Modervirksomhedens noter

1. Nedskrivning af finansielle aktiver

Kapitalandelene er nedskrevet til genindvindingsværdi, da denne er lavere end kostprisen.

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(15.696)	(27.546)
	<u>(15.696)</u>	<u>(27.546)</u>
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		162.781
Kostpris ultimo		<u>162.781</u>
Nedskrivninger primo		(89.781)
Årets nedskrivninger		(16.000)
Nedskrivninger ultimo		<u>(105.781)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>57.000</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
4. Virksomhedskapital			
Klasse A-anparter	13.721.232	0	13.721
Klasse B-anparter	424.368	0	425
	<u>14.145.600</u>		<u>14.146</u>

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatop-

Anvendt regnskabspraksis

gørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden på goodwill i forbindelse med virksomhedskøb udgør sædvanligvis 20 år, da opkøbene er strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og den lange afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør:

Software	3 år
Aktiverede forsknings- og udviklingsomkostninger	5 år
Patenter	10 år

For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	15-25 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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, omkostninger til vedligeholdelse af af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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 forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.