
KVM-Conheat A/S

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 14 46 85 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 7 /2 2013

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Noter til årsrapporten	8
Regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for KVM-Conheat A/S.

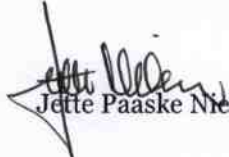
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vissenbjerg, den 7. februar 2013

Direktion

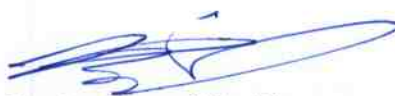


Jette Paaske Nielsen

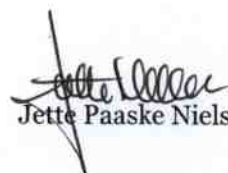
Bestyrelse



Michael Kanstrup Jensen
formand



Karsten Blume Schmidt



Jette Paaske Nielsen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i KVM-Conheat A/S

Vi har revideret årsregnskabet for KVM-Conheat A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vejle, den 7. februar 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Arne Kristensen

statsautoriseret revisor



John Lindholm Bode

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

KVM-Conheat A/S
Industrivej 6
5492 Vissenbjerg

Telefon: 64 47 31 00
Telefax: 64 47 31 30

CVR-nr.: 14 46 85 87
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Vissenbjerg

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er salg og produktion af gennemstrømningsvandvarmere, varmevekslere og fjernvarmeunits til VVS-branchen i Danmark og udlandet.

Bestyrelse

Michael Kanstrup Jensen, formand
Karsten Blume Schmidt
Jette Paaske Nielsen

Direktion

Jette Paaske Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjulgagervej 8 K
7100 Vejle

Pengeinstitut

Danske Bank

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Bruttofortjeneste		12.893.907	8.924.317
Distributionsomkostninger		-1.350.679	-1.305.997
Administrationsomkostninger		-7.287.863	-4.275.834
Resultat før finansielle poster		4.255.365	3.342.486
Finansielle indtægter	2	2	13.935
Finansielle omkostninger	3	-169.520	-353.153
Resultat før skat		4.085.847	3.003.268
Skat af årets resultat	4	-1.020.083	-765.197
Årets resultat		3.065.764	2.238.071

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	3.065.764	2.238.071
	3.065.764	2.238.071

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Goodwill og brugsretter		113.116	209.877
Udviklingsprojekter		118.643	121.286
Immaterielle anlægsaktiver	5	231.759	331.163
Grunde og bygninger		5.721.137	5.844.101
Produktionsanlæg og maskiner		1.661.117	1.959.873
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.453.031	901.658
Materielle anlægsaktiver	6	8.835.285	8.705.632
Anlægsaktiver		9.067.044	9.036.795
Varebeholdninger	7	13.818.622	12.233.194
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.759.193	2.727.470
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.707.330	1.712.420
Andre tilgodehavender		273.575	4.033.555
Selskabsskat		897.350	149.286
Periodeafgrænsningsposter		245.250	204.074
Tilgodehavender		6.882.698	8.826.805
Likvide beholdninger		1.495.079	304.351
Omsætningsaktiver		22.196.399	21.364.350
Aktiver		31.263.443	30.401.145

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		610.000	610.000
Reserve for opskrivninger		875.281	875.281
Overført resultat		10.831.350	7.765.586
Egenkapital	8	12.316.631	9.250.867
Hensættelse til udskudt skat		1.107.046	960.249
Andre hensættelser forpligtelser	9	947.702	833.760
Hensatte forpligtelser		2.054.748	1.794.009
Gæld til realkreditinstitutter		0	1.510.982
Langfristede gældsforpligtelser	10	0	1.510.982
Kortfristet del af langfristet gæld	10	0	202.513
Kreditinstitutter		9.196.605	11.518.312
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.167.263	4.008.449
Gæld til tilknyttede virksomheder		250.589	420.312
Anden gæld		2.277.607	1.695.701
Kortfristede gældsforpligtelser		16.892.064	17.845.287
Gældsforpligtelser		16.892.064	19.356.269
Passiver		31.263.443	30.401.145
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Noter til årsrapporten

1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

	2012	2011
	DKK	DKK
Produktionsomkostninger	932.713	569.310
Distributionsomkostninger	63.680	63.680
Administrationsomkostninger	324.045	232.629
	1.320.438	865.619

2 Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	2	13.935
	2	13.935

3 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	169.520	353.153
	169.520	353.153

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	880.650	647.250
Årets udskudte skat	146.797	112.485
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-7.364	5.462
	1.020.083	765.197

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill og brugsretter DKK	Udviklingspro- jekter DKK
Kostpris 1. januar	885.829	1.034.835
Tilgang i årets løb	0	141.000
	<u>885.829</u>	<u>1.175.835</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	675.952	913.549
Årets afskrivninger	96.761	143.643
	<u>772.713</u>	<u>1.057.192</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>113.116</u>	<u>118.643</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	7.947.616	3.840.030	1.829.862
Tilgang i årets løb	143.200	100.255	971.232
Afgang i årets løb	0	0	-5.000
Kostpris 31. december	<u>8.090.816</u>	<u>3.940.285</u>	<u>2.796.094</u>
Opskrivninger 1. januar	526.252	583.855	0
Opskrivninger 31. december	<u>526.252</u>	<u>583.855</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.629.767	2.464.012	928.204
Årets afskrivninger	266.164	399.011	414.859
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.895.931</u>	<u>2.863.023</u>	<u>1.343.063</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.721.137</u>	<u>1.661.117</u>	<u>1.453.031</u>

Noter til årsrapporten

	2012 DKK	2011 DKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	13.118.858	11.479.011
Varer under fremstilling	283.125	406.179
Færdigvarer og handelsvarer	416.639	348.004
	13.818.622	12.233.194

8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for op- skrivninger DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	610.000	875.281	7.765.586	9.250.867
Årets resultat	0	0	3.065.764	3.065.764
Egenkapital 31. december	610.000	875.281	10.831.350	12.316.631

Selskabskapitalen består af 610 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

9 Andre hensættelser forpligtelser

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 947.702 til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

Andre hensættelser	947.702	833.760
	947.702	833.760

Noter til årsrapporten

10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2012 DKK	2011 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	0	584.725
Mellem 1 og 5 år	0	926.257
Langfristet del	0	1.510.982
Inden for 1 år	0	202.513
	0	1.713.495

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	81.372	0
Mellem 1 og 5 år	149.182	0
	230.554	0

Eventualforpligtelser

Ingen.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

METRO THERM A/S, Rundinsvej 55, 3200 Helsingør

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for KVM-Conheat A/S for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 100% ejede danske. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	35-55 år
Installationer	15 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.