



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	996 386 805
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	TEKNOTHERM MARINE AS
Forretningsadresse:	Sørliveien 90 1788 HALDEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	-

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Thomas Smordalen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	12.06.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 12.08.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sales revenue	1	439 676 415	376 840 164
Other income		90 500	12 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>439 766 915</b>	<b>376 852 164</b>
<b>Kostnader</b>			
Raw materials and consumables used	2	291 662 587	241 659 119
Employee benefits expense	3	97 077 564	93 420 335
Depreciation of tangible and intangible fixed assets	4	1 523 872	786 265
Other expenses	3	53 753 215	37 631 678
<b>Sum kostnader</b>		<b>444 017 238</b>	<b>373 497 397</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-4 250 323</b>	<b>3 354 767</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Income from subsidiaries	5	-506 582	6 451 696
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6		307 225
Other financial income	6	19 185 087	8 465 822
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>18 678 505</b>	<b>15 224 743</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	887 585	889 425
Annen rentekostnad		388 181	648 684
Other financial expenses	6	8 553 244	10 959 361
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>9 829 009</b>	<b>12 497 471</b>
<b>Netto finans</b>		<b>8 849 496</b>	<b>2 727 272</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>4 599 173</b>	<b>6 082 039</b>
Tax expense	7	5 684 952	595 975
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 085 779</b>	<b>5 486 064</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 085 779</b>	<b>5 486 064</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-1 085 779</b>	<b>5 486 064</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-1 085 779	5 486 064
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-1 085 779</b>	<b>5 486 064</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7	2 219 073	7 904 025
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 219 073</b>	<b>7 904 025</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Land, buildings and other real estate	4, 8	110 261	906 240
Equipment, fixtures and fittings and other movables	4, 8	732 685	1 313 530
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>842 946</b>	<b>2 219 771</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	5	10 288 636	10 583 840
Lån til foretak i samme konsern	9	1	7 171 541
Investeringer i tilknyttet selskap	5		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>10 288 637</b>	<b>17 755 381</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>13 350 656</b>	<b>27 879 177</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Inventories	2, 8	6 623 920	13 388 902
<b>Sum varer</b>		<b>6 623 920</b>	<b>13 388 902</b>
<b>Fordringer</b>			
Accounts receivables	8, 10	56 809 635	60 831 908
Accounts receivables from group companies	9	5 547 980	19 209 221
Other short-term receivables		26 545 151	8 789 160
<b>Sum fordringer</b>		<b>88 902 766</b>	<b>88 830 290</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bank deposits, cash and cash equivalents	11	120 831 831	30 833 793
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>120 831 831</b>	<b>30 833 793</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>216 358 516</b>	<b>133 052 985</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>229 709 172</b>	<b>160 932 162</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	12, 13	4 400 000	4 400 000
Overkurs	13	20 000 000	20 000 000
Annen innskutt egenkapital		14 750 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>39 150 000</b>	<b>24 400 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fund for valuation differences	13	10 357 093	9 683 760
Udekket tap	13	6 956 226	5 870 446
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>3 400 867</b>	<b>3 813 314</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>42 550 867</b>	<b>28 213 314</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Other non-current liabilities	8, 9	14 888 500	29 472 150
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>14 888 500</b>	<b>29 472 150</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>14 888 500</b>	<b>29 472 150</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Liabilities to financial institutions	8		
Leverandørgjeld	9	36 539 295	32 146 734
Public duties payable		3 476 283	7 446 114
Other current liabilities		132 254 227	63 653 849
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>172 269 805</b>	<b>103 246 698</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>187 158 305</b>	<b>132 718 848</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>229 709 172</b>	<b>160 932 162</b>



BDO AS  
Storgata 18  
1776 Halden

To the General Meeting of Teknotherm Marine AS

## Independent Auditor's Report

### Opinion

We have audited the financial statements of Teknotherm Marine AS.

The financial statements comprise:

- The balance sheet as at 31 December 2024
- The income statement for 2024
- Statement of cash flows for the year that ended 31 December 2024
- Notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies

In our opinion:

- The financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- The financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2024, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other information

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the other information. The other information comprises the Board of Directors' report. Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

### Opinion on the Board of Directors' report

Based on our knowledge obtained in the audit, in our opinion the Board of Directors' report



- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable statutory requirements.

#### Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

#### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Ole Anders Gjesteb  
State Authorised Public Accountant  
(This document is signed electronically)

Penneo Dokumentnøkkel: BK1D2-CUPSD-MA2RJ-8Y2E-LL4TO-DRX48



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Gjesteby, Ole Anders Stenerud

### Partner

På vegne av: BDO

Serienummer: no\_bankid:9578-5997-4-226575

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-06-19 07:47:53 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: BK1D2-CUPSD-MA2RJ-8Y2E-LL4TO-DRX48

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Skatteetaten

Vår dato 06.02.2019	Din/Deres dato 23.11.2018	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Kristin K Hansen	Telefon 800 80 000
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5263327	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

ERNST & YOUNG AS  
Postboks 257  
1601 FREDRIKSTAD

## Tillatelse til å utarbeide årsberetning og årsregnskap på engelsk språk for Teknotherm Marine AS, org.nr. 996 386 805

Vi viser til deres brev av 23. november 2018 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Teknotherm Marine AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Teknotherm Marine AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

### Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

*Teknotherm Marine AS er et internasjonalt konsern med hovedkontor i Halden. Konsernet produserer kjøle- og ventilasjonsanlegg for industrien, primært offshore. Selskapets datterselskaper er hjemmehørende i flere land; Sverige, Polen, USA, Kina og store deler av konsernets omsetning er lokalisert i utlandet. Styrets arbeidsspråk er engelsk, samtlige rapporter utarbeides på engelsk og majoriteten av konsernets kunder og forretningsforbindelser er engelskspråklige. Selskapets morselskap (100 %) er hjemmehørende i Nederland.*

### Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

*"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives,*



*f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”*

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til *“informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”*. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er heleid av et utenlandsk selskap. Eierkretsen er begrenset. Selskapet opererer i en internasjonal bransje. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Inger Helene Iversen  
seniorrådgiver  
Juridisk avdeling  
Skattedirektoratet

Henning Stokke

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



**Financieel verslag 2024**

Salor Spakenburg B.V.  
te Bunschoten-Spakenburg



## **INHOUDSOPGAVE**

## **Pagina**

### **ACCOUNTANTSRAPPORT**

1	Resultaat	2
2	Financiële positie	3

### **BESTUURSVERSLAG**

1	Bestuursverslag	5
---	-----------------	---

### **JAARREKENING**

1	Geconsolideerde balans per 31 december 2024	12
2	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2024	13
3	Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2024	14
4	Geconsolideerd overzicht totaalresultaat	16
5	Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	17
6	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2024	31
7	Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2024	44
8	Overige toelichting	48
9	Enkelvoudige balans per 31 december 2024	50
10	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2024	51
11	Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	52
12	Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2024	53
13	Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2024	58
14	Overige toelichting	59

### **OVERIGE GEGEVENS**

1	Statutaire regeling winstbestemming	61
2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	62



**ACCOUNTANTSRAPPORT**



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 1 RESULTAAT

### 1.1 Vergelijkend overzicht

Het geconsolideerde resultaat na belastingen over 2024 bedraagt € 37.467.719 tegenover € 20.594.005 over 2023. De geconsolideerde resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2024		2023		Vershil
	€	%	€	%	€
<b>Netto-omzet</b>	600.966.740	100,0	550.672.844	100,0	50.293.896
<b>Kosten</b>					
Materiaalverbruik, uitbesteed werk en overige directe kosten	318.588.394	53,0	302.508.517	54,9	16.079.877
Personeelskosten	179.675.703	29,9	168.195.448	30,5	11.480.255
Afschrijvingen	8.840.913	1,5	9.192.722	1,7	(351.809)
Waardeveranderingen van vaste activa	0	-	767.820	0,1	(767.820)
Overige bedrijfskosten	43.792.091	7,4	40.579.301	7,4	3.212.790
	<u>550.897.101</u>	<u>91,8</u>	<u>521.243.808</u>	<u>94,6</u>	<u>29.653.293</u>
<b>Netto-omzetresultaat</b>	50.069.639	8,2	29.429.036	5,4	20.640.603
Financiële baten en lasten	(696.901)	(0,1)	(1.781.267)	(0,3)	1.084.366
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	49.372.738	8,1	27.647.769	5,1	21.724.969
Belastingen	(12.169.773)	(2,0)	(7.530.285)	(1,4)	(4.639.488)
	<u>37.202.965</u>	<u>6,1</u>	<u>20.117.484</u>	<u>3,7</u>	<u>17.085.481</u>
Resultaat deelnemingen	1.611.879	0,3	492.822	0,1	1.119.057
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>	38.814.844	6,4	20.610.306	3,8	18.204.538
Aandeel van derden in het groepsresultaat	(1.347.125)	(0,2)	(16.301)	-	(1.330.824)
<b>Resultaat na belastingen</b>	<u>37.467.719</u>	<u>6,2</u>	<u>20.594.005</u>	<u>3,8</u>	<u>16.873.714</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 2 FINANCIËLE POSITIE

Uit de geconsolideerde balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Beschikbaar op lange termijn:</b>				
Eigen vermogen	175.315.271		137.169.292	
Aandeel van derden in het groepsvermogen	5.067.696		3.188.813	
Voorzieningen	7.902.224		6.746.139	
Langlopende schulden	11.599.492		19.188.936	
		199.884.683		166.293.180
<b>Waarvan vastgelegd op lange termijn:</b>				
Immateriële vaste activa	5.846.659		6.848.032	
Materiële vaste activa	80.649.603		73.298.544	
Financiële vaste activa	8.365.521		11.269.998	
		94.861.783		91.416.574
Werkkapitaal		105.022.900		74.876.606
Dit bedrag is als volgt aangewend:				
Voorraden	21.125.687		22.558.458	
Onderhanden projecten	42.861.502		41.037.781	
Vorderingen	139.223.283		133.020.081	
Liquide middelen	120.253.943		65.668.639	
		323.464.415		262.284.959
Af: kortlopende schulden		218.441.515		187.408.353
Werkkapitaal		105.022.900		74.876.606



**BESTUURSVERSLAG**



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## BESTUURSVERSLAG

### Algemeen en financieel

De Salor-groep omvat diverse bedrijven over de gehele wereld die vrijwel allen actief zijn op het gebied van installatietechniek. Onze producten en diensten worden afgenomen door zowel particulieren als zakelijke afnemers. Uit de jaarrekening 2024 van Salor Spakenburg B.V. blijkt gestegen omzet met gestegen omzet met gestegen nettoresultaat en een stijging van het eigen vermogen.

Het eigen vermogen stijgt in 2024 met 27,8% tot 175,3 miljoen euro. De stijging van de netto-omzet is 9,1% (tot ruim 601,0 miljoen euro) en het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefeningen na belastingen in 2024 stijgt met 88,3% in vergelijking met 2023.

De solvabiliteit van de onderneming is dit jaar gestegen en komt per balansdatum op 41,9% (was 38,8% (EV/TV)). De rentabiliteit van het totale vermogen bedraagt voor 2024 11,8% (2023 7,8%), de rentabiliteit van het eigen vermogen 21,4% (2023 15,0%). Indien noodzakelijk maakt de groep gebruik van de aan haar beschikbaar gestelde kredietfaciliteiten om fluctuaties in het werkkapitaal op te vangen.

Bij enkele dochterondernemingen zijn maatregelen genomen om de tegenvallende resultaten te verbeteren, al hebben enkele bedrijven nog steeds last van beperkingen als sancties, en afwachtende houding van nieuwe opdrachten.

### Marktontwikkeling en orderportefeuille

Het jaar 2024 liet voor enkele bedrijven binnen de groep een sterk herstel zien. Door prijsdruk op materialen en sterke loonstijgingen vooral in Europa staan enkele projecten nog steeds onder prijsdruk.

Bij diverse vestigingen van H&H Engineering waren er tegenvallende resultaten. Heinen & Hopman Deutschland kreeg te maken met forse loonstijgingen welke niet doorberekend konden worden voor bestaande contracten en bij H&H Korea door uitblijven van verwachte opbrengsten.

Door de sanctiemaatregelen als gevolg van de Oorlog in de Oekraïne worden nieuwe klanten gescreend of ze compliant zijn om zaken mee te doen.

In de loop van 2025 wordt de productiefaciliteit in Halden, Noorwegen gesloten. De productie hiervan wordt overgebracht naar Spakenburg en Istanbul. Daar staat tegenover dat er in 2025 grote orders zijn ontvangen op Marine-gebied in de Bronswerk-groep en de Aerius-groep. Op het gebied van Renewable Offshore zijn er diverse opdrachten ontvangen bij Heinen & Hopman Nederland.

In het algemeen zijn we positief over de marktontwikkelingen. Wereldwijd worden veel activiteiten ontplooid voor versterking van Marine's. Naast forse uitbreiding van een vloot, moeten ook forse investeringen gedaan worden ter vervanging en instandhouding van bestaande vloot.

Bij afnemers in de gehele maritieme sector zien wij positieve marktontwikkelingen. Voor de marinebouw komt dit voort uit een nieuwe werkelijkheid die vereist dat overheden investeringen in defensie, waaronder de marine, zullen opschroeven. Voor de luxe-jachten en koopvaardij schepen zien wij een tendens dat, al dan niet geïnitieerd door wetgeving, eigenaren kiezen voor verduurzaming van de vloot. Hierop aansluitend zien wij ook dat opdrachten toenemen in het segmenten renewable offshore, als gevolg van doelstellingen om het fossiele energieverbruik te laten afnemen

Voor de bedrijven welke actief zijn in utiliteit en woningbouw zijn wij voorzichtig. Door strenge milieu regelgeving, worden projecten uitgesteld of zelfs geannuleerd. Dat heeft flinke gevolgen, wat zich ook heeft geuit in een wat zwakkere performance bij enkele bedrijven.

In het algemeen zijn we voor de hele groep positief voor 2025.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## Onderzoek en ontwikkeling

De onderneming heeft behoudens geïnvesteerd in de ontwikkeling en verbetering van de technologieën voor haar producten. Indien mogelijk maken wij hierbij gebruik van de beschikbare subsidiemogelijkheden. Voor 2025 verwacht men dit beleid onveranderd te continueren, al zal dat gezien de huidige tijd minder zijn.

De opzet van onze Innovatie afdeling hebben we breder getrokken tot een groep breed team. Een team samengesteld met specialisten uit de diverse bedrijven. De kern van onderzoek en ontwikkeling richt zich merendeel op Milieu (koelmiddelen), Energie en Regelgeving. Voor H&H en haar vestigingen werken we op gebied van Innovatie met diverse internationale vestigingen samen.

Voor 2025 verwacht men dit beleid onveranderd te continueren, al zullen de subsidiemogelijkheden gezien de huidige tijd minder zijn.

## Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

De groep heeft "Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen" hoog op de agenda staan. Dit betekent dat er rekening wordt gehouden met het effect van de eigen bedrijfsvoering op het milieu en dat er diverse bedrijfsactiviteiten zijn op milieugebied.

Dit laatste komt onder meer tot uitdrukking in de verkoop en advies met betrekking tot zonnepanelen, de verkoop en advies met betrekking tot koelsystemen met daaraan koppelde energiebesparingsystemen, advies op het gebruik van koelmiddelen met een zo gunstig mogelijk COP en advies op het gebied van bodemenergie. In de eigen bedrijfsvoering wordt het gebruik van hybride of elektrische auto's gestimuleerd en is veel zorg voor het scheiden van afvalstromen. Voor diverse eigen bedrijfspannen wordt gebruik gemaakt van zonnepanelen.

Daarnaast wordt er veel aandacht besteed aan arbeidsaangelegenheden. Hierbij kan gedacht worden aan de zorg voor veilige arbeidsomstandigheden, passende arbeidsvoorwaarden en de zorg voor een juiste balans tussen werk en privé. Er wordt op een permanente basis geïnvesteerd in de training en opleiding van personeel, zowel intern als extern. Er wordt voortdurend gekeken hoe bedrijfsprocessen en bijvoorbeeld koeltechnische systemen zodanig ontworpen en gefabriceerd kunnen worden zodat zo min mogelijk impact op het milieu hebben.

In 2024 hebben we verdere stappen gezet voor de opzet van de ESG en CSRD-rapportages. Als groep willen we voorbereid zijn en enige ervaring opbouwen, zodat wij voorbereid zijn om aan de CSRD-rapportagevereisten over 2027 te voldoen.

## Gedragcodes en wet bestuur en toezicht

Door de grote van de Groep, het internationale karakter van zaken doen is onze Code of Conduct herzien, en is er een Internal Compliance Program (ICP) ingevoerd. Daarnaast hebben wij software aangeschaft die onze centrale compliance-afdeling ondersteunt om te beoordelen dat onze opdrachten binnen vigerende sanctiewetgeving worden uitgevoerd.

Door het doorvoeren van een ICP hanteert Salor Spakenburg B.V. een heldere en éénduidige aanpak van de Compliance Code en Code of Conduct en eist dit ook van de bedrijven binnen haar Groep.

Bij de vennootschap is geen sprake van een evenredige verdeling van mannen en vrouwen in de statutaire directie. Als gevolg van de beperkte numerieke omvang van de statutaire directie en het gegeven dat Salor Spakenburg B.V. een familieonderneming is, is daar binnen afzienbare termijn ook geen sprake van.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **Informatie over de belangrijkste risico's en onzekerheden - strategie en operationeel**

Hieronder benoemen we de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de Salor Groep:

### **Strategie**

Er zijn geen grote risico's vanuit een strategisch blikveld omdat de vraag naar de diensten van de Salor groep zal blijven. Zoals hiervoor al benoemd wordt er in de komende jaren een toenemende vraag in met name Marinebouw en Offshore Wind verwacht. Tevens volgt de groep marktontwikkelingen op het gebied van verduurzaming en energiebesparing en adviseert actief haar cliënten over deze ontwikkeling. Onze strategie zal hierbij niet anders zijn dan in de afgelopen jaren.

### **Operationele activiteiten**

De belangrijkste operationele risico's die Salor onderkent zien toe op de prijsstelling en tijdige beschikbaarheid van grondstoffen, vereisten die voortkomen uit sanctiewetgeving en kwaliteit en reputatie van de Salor-groep in de markt. Belangrijke beheersmaatregelen die de directie hiervoor heeft geïmplementeerd zijn:

- de prijsstelling en tijdige beschikbaarheid van grondstoffen - actuele marktinformatie over grondstoffen worden meegenomen in de calculaties, en de grondstoffen worden per order ingekocht. Waar nodig gaan wij in gesprek met onze opdrachtgevers op het moment dat de werkelijke inkoopcondities gaan afwijken van de condities die zijn overeengekomen met onze afnemers.
- sanctiewetgeving - de beheersing vindt plaats conform de beschreven maatregelen onder "Gedragscodes en wet bestuur en toezicht" in dit verslag; en
- kwaliteit en reputatie - door inbedding van reguliere procesbeheersmaatregelen en directe betrokkenheid van directieleden vanuit zowel Salor als individuele deelnemingen hebben wij acht voor de reputatie van Salor in de markt.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **Informatie over de belangrijkste risico's en onzekerheden - financieel en compliance**

### **Financiële positie**

Gezien de financiële positie van de onderneming is de afhankelijkheid van een externe financier voor zowel werkkapitaal en lange termijn financiering beperkt. Om deze stabiele positie te continueren stuurt de directie er op dat goede projectbeheersing wordt gewaarborgd en dat contractuele afspraken met afnemers er in voorzien dat tijdig termijfacturatie kan plaatsvinden. Voor individuele orders in vreemde valuta (te beoordelen per deelneming) of financieringsafspraken beoordeelt Salor wat de risico's zijn en/of de risico's moeten worden afgedekt met financiële instrumenten. Voor zowel 2024 en 2023 heeft Salor maar beperkt gebruik gemaakt van financiële instrumenten.

In maart 2025 heeft de huisbankier de Salor-groep geïnformeerd dat zij haar contractuele afspraken zal beëindigen per december 2025. De achtergrond van de beëindiging ziet toe op lopende discussies over een beperkt aantal transacties in landen waarin, en afnemers waarmee de groep zakelijke overeenkomsten had. De organisatie neemt maatregelen om de oorzaken van deze discussies zo veel als mogelijk te voorkomen. De directie heeft vertrouwen dat zij kan zorgdragen dat de huisbankiers-dienstverlening kan worden gecontinueerd na december 2025.

### **Financiële verslaggeving**

De bewaking van het interne risicobeheersingssysteem vindt periodiek plaats aan de hand van de kwartaalrapportage. Bespreking van deze rapportages binnen de groepsdirectie vormt daarvan een belangrijk onderdeel. Er zijn geen complexe verslaggevingsregels en er is in lage mate van subjectiviteit in de waarderingsgrondslagen (inschatting projectvoortgang) en geen grote risico's met betrekking tot de structuur van de financiële verslaggeving.

### **Wet- en regelgeving**

Met uitzondering van sanctiewetgeving en de KYC (know your customer) eisen die banken stellen zijn er geen grote risico's met betrekking tot wet- en regelgeving (zowel intern als extern) die direct invloed hebben op de organisatie en/of de bedrijfsprocessen van de onderneming. De Salor-groep opereert niet in een omgeving met uitgebreide en de complexe regelgeving, risicogevoeligheid voor niet-naleving van mededingingsregels en milieuwetgeving is beperkt. In het kader van Know Your Customer (KYC) en het EU en OFAC sanctiebeleid worden zowel nieuwe als bestaande klanten continue gemonitord inzake sanctiewetgeving. Salor hanteert de stellingname dat er geen opdrachten voor nieuwbouw, onderhoud/service of levering van onderdelen aan gesanctioneerde afnemers plaatsvindt.

Er zijn geen risico's met betrekking tot (financieel) toezicht en geen onzekerheden over handel met voorwetenschap en risico's als gevolg van veranderende belastingwetgeving. Salor Spakenburg volgt actief de ontwikkelingen in de regelgeving, met name op het gebied van de ESG-en CSRD-Rapportage en zal daarnaar handelen. Het groepsmanagement monitorde via interne rapportages periodiek de financiële resultaten en naleving van de bankconvenant ratio's van de groep om potentiële risico's te kunnen identificeren en beheersen.

## **Bedrijfsgebouwen**

Het merendeel van de in eigendom zijnde bedrijfspanden in Nederland wordt gebruikt voor eigen bedrijfsvoering binnen de groep; enkele panden worden verhuurd aan derden.

Doordat door stedenbouwkundige ontwikkelingen ons pand in Changshu, China, deels gesloopt gaat worden, is er daar begonnen met de ontwikkeling en bouw van een nieuw kantoor, fabriek en magazijn in Changshu, China. Verwachting is dat dit operationeel zal zijn eind 2025.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## Acquisities en investeringen

De investeringen in materiële vaste activa zullen voor 2025 op een gelijk niveau liggen als in 2024. Qua acquisities is er niets gepland.

In 2024 hebben wij onze deelneming Radio Zeeland (Holding) in Terneuzen verkocht. Belangrijke redenen voor de verkoop waren aanhoudende tegenvallende resultaten en een gebrek aan synergie met andere groepsbedrijven. Wij hebben dit proces in Q2 2024 afgerond. Bij andere groepsbedrijven welke niet goed presteren worden maatregelen genomen om het rendement te verbeteren.

Vanaf september 2020 is er binnen de groep een IT-project opgestart om groepsbreed een centraal CRM en ERP systeem te gaan implementeren, gekozen is voor Microsoft Dynamics 365. Het CRM is inmiddels afgerond en groepsbreed geïmplementeerd. Het ontwerp en inrichten van de processen binnen ERP MS Dynamics F&O (Finance & Operations) is gereed en vanaf 2022 hebben de eerste deelnemingen ERP MS Dynamics F&O geïmplementeerd (HH-Spanje, HH-Frankrijk, ARW Marine (USA)). In 2023/2024 zijn de volgende deelnemingen overgezet: HH- Italië, HH-Singapore en Aerius Australia. Voor 2024/2025 staan een aantal grote deelnemingen op de rol, te weten Drews Marine GmbH, HH-India, Aerius Marine GmbH, Bronswerk SAS en SNORI. Doel is om de financiële processen en rapportages te standaardiseren om zo de interne controle te verbeteren, de kans op onjuiste, onvolledige en niet-tijdige informatie te beperken en frauderisico's te verminderen.

Daarnaast heeft IT-Security een hoge mate van aandacht binnen onze IT afdeling. Hiervoor onderstaande punten geïmplementeerd:

- Global network is ingericht volgens het laatste privilege principe.
- Infrastructuur en Cloud omgeving wordt 8/5 actief en 24/7 pro actief gemonitord door onze SOC dienst.
- Multi Factor Authentication voor gebruikers
- Immutable backup naar externe locatie
- Traject ingezet voor NIS2 en ISO27001 certificering

Door dit beveiligingsbeleid voldoen we aan de eisen van de Cyber Security verzekering.

In 2024 is Salor samen met directie van Teknotherm gestart om te onderzoeken om activiteiten van Teknotherm in de Verenigde Staten winstgevend te maken. Onderdeel van dit onderzoek is om de activiteiten van Teknotherm in de Verenigde Staten onder te brengen bij een andere groepsmaatschappij van Salor. Salor verwacht dit traject in 2025 af te ronden.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **Toekomstverwachting**

De directie verwacht dat de omzet in 2025 op een hoger niveau als 2024 zal uitkomen en heeft de verwachting dat het resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening op een hoger niveau zal liggen als in 2024. Het personeelsbestand voor de gehele groep is ten opzichte van 2023 met 1,9% licht gestegen. De personeelsbezetting zal in 2025 toenemen, met name door jonge mensen welke een opleidingstraject gaan volgen. Voor zover noodzakelijk maakt de groep gebruik van flexibele arbeidskrachten.

Bunschoten-Spakenburg, 4 juli 2025

J.W.E. Hopman

C.B.N. Hopman

G.R.J. Hopman

C. Hopman

A.E. Beukers



**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2024**



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 1 GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2024 (na verwerking voorstel resultaatbestemming)

		31 december 2024		31 december 2023	
		€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>					
<u>VASTE ACTIVA</u>					
Immateriële vaste activa	(1)	5.846.659		6.848.032	
Materiële vaste activa	(2)	80.649.603		73.298.544	
Financiële vaste activa	(3)	8.365.521		11.269.998	
			94.861.783		91.416.574
<u>VLOTTENDE ACTIVA</u>					
<u>Vorraden</u>	(4)		21.125.687		22.558.458
<u>Onderhanden projecten</u>	(5)		42.861.502		41.037.781
<u>Vorderingen</u>	(6)				
Handelsdebiteuren		96.540.020		92.222.776	
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen		3.343.346		1.144.375	
Vennootschapsbelasting/bronheffing		5.393.502		3.929.430	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		5.669.824		5.112.615	
Overige vorderingen en overlopende activa		28.276.591		30.610.885	
			139.223.283		133.020.081
<u>Liquide middelen</u>	(7)		120.253.943		65.668.639
			<u>418.326.198</u>		<u>353.701.533</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	31 december 2024		31 december 2023	
	€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>				
<b>GROEPSVERMOGEN</b> (8)				
Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen	175.315.271		137.169.292	
Aandeel van derden in het groepsvermogen	5.067.696		3.188.813	
		180.382.967		140.358.105
<b>VOORZIENINGEN</b> (9)		7.902.224		6.746.139
<b>LANGLOPENDE SCHULDEN</b> (10)				
Schulden aan kredietinstellingen	10.572.140		16.417.074	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	389.140		960.019	
Overige schulden	638.212		1.811.843	
		11.599.492		19.188.936
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b> (11)				
Schulden aan kredietinstellingen	1.345.712		1.569.226	
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	5.988.098		3.787.789	
Onderhanden projecten	118.355.426		97.972.689	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	40.207.249		39.917.855	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	1.483.433		2.622.035	
Vennootschapsbelasting/bronheffing	3.879.443		1.807.546	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	9.295.581		8.788.524	
Overige schulden en overlopende passiva	37.886.573		30.942.689	
		218.441.515		187.408.353
		<u>418.326.198</u>		<u>353.701.533</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 2 GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2024

		2024		2023	
		€	€	€	€
<u>NETTO-OMZET</u>	(12,13)		600.966.740		550.672.844
<b>Kosten</b>					
Materiaalverbruik, uitbesteed werk en overige directe kosten					
Personeelskosten	(14)	318.588.394		302.508.517	
Afschrijvingen	(15)	179.675.703		168.195.448	
Waardeveranderingen van vaste activa	(16)	8.840.913		9.192.722	
Overige bedrijfskosten	(17)	0		767.820	
		43.792.091		40.579.301	
<u>SOM DER BEDRIJFSLASTEN</u>			550.897.101		521.243.808
<u>NETTO-OMZETRESULTAAT</u>			50.069.639		29.429.036
Financiële baten en lasten	(18)		(696.901)		(1.781.267)
<u>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING VOOR BELASTINGEN</u>			49.372.738		27.647.769
Belastingen	(19)		(12.169.773)		(7.530.285)
			37.202.965		20.117.484
Resultaat deelnemingen	(20)		1.611.879		492.822
<u>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING NA BELASTINGEN</u>			38.814.844		20.610.306
Aandeel van derden in het groepsresultaat	(21)		(1.347.125)		(16.301)
<u>RESULTAAT NA BELASTINGEN</u>			37.467.719		20.594.005



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

### 3 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2024

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2024		2023	
	€	€	€	€
<b><u>Kasstroom uit operationele activiteiten</u></b>				
Netto-omzetresultaat	50.069.639		29.429.036	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	9.135.057		9.400.476	
Waardeveranderingen vaste activa	0		767.820	
Mutatie voorzieningen (incl voorziening liquide middelen)	580.728		2.828.546	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie voorraden	800.771		(1.394.097)	
Mutatie onderhanden projecten	(1.795.721)		327.084	
Mutatie vorderingen	(7.863.014)		(12.015.269)	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	33.036.976		28.766.151	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		83.964.436		58.109.747
Interest	399.882		(1.322.810)	
Vennootschapsbelasting/bronheffing	(10.412.667)		(7.710.420)	
Koersresultaten	(1.174.780)		(615.100)	
		(11.187.565)		(9.648.330)
Kasstroom uit operationele activiteiten		72.776.871		48.461.417
<b><u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u></b>				
Netto-investeringen in materiële vaste activa	(14.197.743)		(9.035.282)	
Dividend uit deelnemingen	200.000		200.000	
Kapitaalstorting in deelnemingen	(500.000)		(194.134)	
Desinvesteringen groepsmaatschappijen	(2.049.007)		2.068.000	
Verstrekke leningen	(1.743.040)		(110.890)	
Ontvangen aflossingen	451.612		1.016.749	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(17.838.178)		(6.055.557)
<b><u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u></b>				
Betaalbaar gesteld dividend / storting kapitaal	(488.029)		(9.113.641)	
Opgenomen langlopende schulden	1.802.022		1.790.615	
Aflossingen langlopende schulden	(5.663.157)		(3.695.303)	
Aflossing schulden aan kredietinstellingen	(223.514)		(5.564.921)	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		(4.572.678)		(16.583.250)
Koers- en omrekeningsverschillen		2.667.532		(1.442.971)
		53.033.547		24.379.639



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	Liquide middelen
	<u>€</u>
<b><u>Samenstelling geldmiddelen</u></b>	
Geldmiddelen per 1 januari 2024	65.668.639
Mutatie geldmiddelen 2024 (incl voorziening op liquide middelen; zie toelichting deelnemingen onder de geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling)	<u>54.585.304</u>
Geldmiddelen per 31 december 2024	<u><u>120.253.943</u></u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 4 GECONSOLIDEERD OVERZICHT TOTAALRESULTAAT

	2024		2023	
	€	€	€	€
<u>GECONSOLIDEERD RESULTAAT NA BELASTINGEN TOEKOMEND AAN DE RECHTSPERSOON</u>		37.467.719		20.594.005
Omrekeningsverschillen buitenlandse deelnemingen		4.678.260		(2.862.337)
Totaalresultaat van de rechtspersoon		<u>42.145.979</u>		<u>17.731.668</u>

De herwaardering wordt bij realisatie verwerkt in de winst-en-verliesrekening; het bedrag van de gerealiseerde herwaardering maakt ook onderdeel uit van het in dit overzicht gepresenteerde geconsolideerde resultaat toekomend aan de rechtspersoon.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 5 GECONSOLIDEERDE GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### ALGEMEEN

#### Activiteiten

De activiteiten van Salor Spakenburg B.V. (geregistreerd onder KvK-nummer 31048632), statutair gevestigd te Bunschoten-Spakenburg, en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit het leveren van kwaliteit en service in airconditioning, ventilatie, centrale verwarming, koeling en mechanische ventilatie.

#### Continuïteit

De jaarrekening is opgesteld op basis van continuïteitsveronderstelling.

#### Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

Salor Spakenburg B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Produktieweg 12 te Spakenburg en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 31048632.

#### Stelselwijziging

Voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2016 is het begrip vervangingswaarde komen te vervallen en geldt de actuele kostprijs als invulling van de actuele waarde. Als gevolg van deze gewijzigde regelgeving is besloten om met ingang van 1 januari 2024 over te gaan naar waardering tegen historische kostprijs voor de vastgoedbeleggingen. Voor deze stelselwijziging wordt gebruik gemaakt van de overgangsbepaling die is uitgevaardigd door de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ-Uiting 2017-2). Hierbij wordt de stelselwijziging prospectief verwerkt en worden de boekwaarden van 1 januari 2024 (inclusief de herwaarderingsreserves) als uitgangspunt genomen voor de toepassing van het nieuwe stelsel van waardering tegen historische kostprijs. Deze boekwaarde wordt verder afgeschreven en getoetst op bijzondere waardeverminderingen indien daarvoor aanwijzingen zijn. De bestaande herwaarderingsreserve op de datum van overgang valt vrij bij realisatie of vervreemding. De omvang van de per balansdatum nog niet gerealiseerde herwaarderingsreserve voor vastgoedbeleggingen bedraagt € 209.367 (bedrag in de herwaarderingsreserve bedraagt € 155.350).

#### Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Salor Spakenburg B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

#### Consolidatie

De vennootschap Radio Zeeland Holding B.V. is in 2024 verkocht en per 1-6-2024 heeft deconsolidatie plaatsgevonden.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## BELANGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is hieronder opgenomen.  
De vennootschap heeft de volgende (indirecte) deelnemingen, die op nettovermogenswaarde zijn gewaardeerd:

<u>Naam, statutaire zetel</u>	<u>Aandeel in het geplaatste kapitaal</u> %
Ecotherm B.V. Spakenburg	100,00
Heinen & Hopman Klimatechnik Handelsgesellschaft mbH Hamburg (Duitsland)	100,00
Drews Marine GmbH Hamburg (Duitsland)	100,00
Möhring Marine Services GmbH Bremerhaven (Duitsland)	100,00
Drews Marine MV Rostock (Duitsland)	100,00
Drews Austria GmbH Wenen (Oostenrijk)	100,00
MMH Querfurth GmbH Tangermünde (Duitsland)	100,00
Heinen & Hopman USA Inc. Fort Lauderdale (Verenigde Staten)	100,00
ARW Maritime Inc. Fort Lauderdale (Verenigde Staten)	100,00
LeBlanc & Associates LLC Houma (Verenigde Staten)	60,00
Heinen & Hopman Engineering India PVT. Ltd. Kolkata (India)	100,00
Heinen & Hopman Engineering Singapore PTE Ltd. Singapore (Singapore)	100,00
Heinen & Hopman Workforce PTE Ltd. Singapore (Singapore)	100,00
Heinen & Hopman Offshore PTE Ltd. Singapore (Singapore)	100,00
Heinen & Hopman MAR SRL Galati (Roemenië)	100,00
Heinen & Hopman Mühendislik Anonim Sirketi Istanbul (Turkije)	70,00
Heinen & Hopman Marine Equipment Co. Ltd. Shanghai (China)	100,00
Heinen & Hopman Iberica S.L. Barcelona (Spanje)	100,00
Heinen & Hopman Engineering Italia SRL La Spezia (Italië)	60,00



## Salor Spakenburg B.V. Bunschoten-Spakenburg

Naam, statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal %
Heinen & Hopman do Brasil LTDA Niteroi (Brazilië)	100,00
Heinen & Hopman Hong Kong Ltd. Hong Kong	100,00
Heinen & Hopman Air Conditioning Services LLC; belang betreft het economisch belang Dubai (Verenigde Arabische Emiraten)	100,00
Heinen & Hopman Marine Air Conditioning LLC; belang betreft het economisch belang Abu Dhabi (Verenigde Arabische Emiraten)	100,00
Heinen & Hopman Deutschland GmbH Kleve (Duitsland)	100,00
Teknotherm Marine AS Halden (Noorwegen)	100,00
Teknotherm Marine HVAC sp. z.o.o. Szczecin (Polen)	100,00
Marine Salmon Investment LLC Seattle (Verenigde Staten)	100,00
Teknotherm Inc. Seattle (Verenigde Staten)	100,00
Teknotherm Refrigeration AB Gothenburg (Zweden)	100,00
Teknotherm Marine España S.L. Vigo (Spanje)	100,00
Buspa Ship Venture 2 B.V. Spakenburg	100,00
Bronswerk Group Ltd. Quebec (Canada)	100,00
Alscott International Ltd. Ottawa (Canada)	100,00
Alscott Asia PTE Ltd. Singapore (Singapore)	100,00
Alscott Air Systems Ltd. Ottawa (Canada)	100,00
Rondeau's Refrigeration Ltd. Dartmouth (Canda)	100,00
Bronswerk S.A.S. Mondeville (Frankrijk)	100,00
SCI THEBIMO Mondeville (Frankrijk)	100,00
SNORI S.A.S. Mondeville (Frankrijk)	100,00



## Salor Spakenburg B.V. Bunschoten-Spakenburg

Naam, statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal %
Bronswerk Australia Pty Ltd. Adelaide (Australië)	100,00
Bronswerk Marine Inc. Seattle (Verenigde Staten)	100,00
Bronswerk Turkey Mühendislik Anonim Sirketi Istanbul (Turkije)	100,00
Bronswerk Denizcilik Mühendislik S.V.T. Ltd. Sti. Istanbul (Turkije)	100,00
H.H. USA ACQUISITION CORP. Seattle (Verenigde Staten)	100,00
Bronswerk Marine Corporation Inc. Seattle (Verenigde Staten)	100,00
Heinen & Hopman Korea Co. Ltd. Busan (Zuid-Korea)	100,00
Heinen & Hopman België B.V.B.A. Kortenberg (België)	100,00
Heinen & Hopman France EURL La Ciotat en Antibes (Frankrijk)	100,00
Buspa Ship Venture 3 B.V. Spakenburg	100,00
AERIUS Marine GmbH Hamburg (Duitsland)	100,00
AERIUS Marine UK Ltd. Paisley (Verenigd Koninkrijk)	100,00
AERIUS Marine India PVT. Ltd. New Delhi (India)	100,00
AERIUS Marine Australia Pty. Ltd. Hobart (Australië)	100,00
Heinen & Hopman Beheer B.V. Spakenburg	100,00
Heinen & Hopman Real Estate USA inc. Hollywood, FL (Verenigde Staten)	100,00
Heinen & Hopman Marine Equipment (Changshu) Co. Ltd. Changshu (China)	100,00
W&W Vastgoed B.V. Spakenburg	100,00
Heinen & Hopman Real Estate Romania SRL Galati (Roemenië)	100,00
Heinen & Hopman Real Estate Canda Inc. Quebec (Canada)	100,00



## Salor Spakenburg B.V. Bunschoten-Spakenburg

Naam, statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal %
Heinen & Hopman Immobiliër SASU Nice (Frankrijk)	100,00
Heinen & Hopman Engineering B.V. Spakenburg	100,00
Technisch Advies- en Installatiebureau "Warmtebouw Utrecht" B.V. Utrecht	100,00
Warmtebouw GmbH Kleve (Duitsland)	100,00
Auerhaan B.V. Lelystad	100,00
Aeroflex Benelux B.V. Spakenburg	100,00
Geotherm Energy Systems B.V. Spakenburg	100,00
Gooiland Elektro B.V. Hilversum	100,00
ThermaNext B.V. Spakenburg	100,00
I. Auerhaan Beheer B.V. Lelystad	100,00
IBK B.V. Houten	100,00
Wolfard & Wessels Werktuigbouw B.V. Hoogezand	100,00
Buspa Ship Holding 3 B.V. Spakenburg	100,00
Heinen & Hopman Installaties B.V. Spakenburg	100,00
NR Cooling Services B.V. Ridderkerk	100,00
Heinen & Hopman Russia LLC Sint Petersburg (Rusland)	100,00

In verband met de continering van de sancties tegen Rusland heeft de groep de waarde van haar deelneming Heinen & Hopman Rusland LLC in 2023 afgewaardeerd. De hiermee samenhangende kosten bedroegen circa € 1,5 miljoen. Aangezien deze sancties in 2024 en 2025 onverminderd van kracht zijn, is er geen inzicht in de resultaats- en vermogensontwikkeling in 2024 en is deze deelneming onverminderd op nihil gewaardeerd.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## Risicobeleid

### Renterisico

Het renterisico van de groep is gemiddeld te noemen doordat de groep beperkte rentedragende schulden en vorderingen heeft.

### Kasstroomrisico

De groep werkt samen met andere groepsentiteiten om haar kasstromen te beheersen; hierdoor is het kasstroomrisico beperkt te noemen.

### Liquiditeitsrisico

De ondernemingen binnen de groep werken samen om het liquiditeitsrisico binnen de beschikbaargestelde groepsfaciliteit te bewaken.

### Kredietrisico

De groep heeft te maken met beperkte kredietrisico's met betrekking tot debiteuren. Deze risico's zijn grotendeels verzekerd door kredietverzekeraars.

### Actuele waarde

De onderneming heeft geen financiële instrumenten welke tegen actuele waarde zijn gewaardeerd. De onderneming heeft ook geen financiële instrumenten met grote verschillen tussen de reële waarden en boekwaarden per balansdatum.

### Koersrisico's

De groep koopt en verkoopt een deel van haar producten in vreemde valuta en heeft daardoor te maken met schommelingen in wisselkoersen. Zij heeft ervoor gekozen deze risico's niet te hedgen in 2023 en 2024. Daarnaast heeft de groep te maken met koersrisico's bij de omrekening van activa en passiva van deelnemingen welke niet in de euro-zone actief zijn; ook deze zijn niet gehedged.

## Grondslagen voor de consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van Salor Spakenburg B.V. zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van Salor Spakenburg B.V.

De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen zijn volledig in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties. Belangen van derden in het vermogen en in het resultaat van groepsmaatschappijen zijn afzonderlijk in de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking gebracht.

De resultaten van nieuw verworven groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie meegenomen rechtspersonen en vennootschappen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden gewaardeerd tegen de reële waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. De resultaten van afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt tot het tijdstip waarop de groepsband wordt verbroken.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. Alle bedragen zijn in Euro's, tenzij anders vermeld.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

### **Vergelijking met voorgaand jaar**

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van de toegepaste stelselwijzigingen zoals opgenomen in de desbetreffende paragrafen.

Ten behoeve van het inzicht en de vergelijkbaarheid zijn in voorkomende gevallen de vergelijkende cijfers van de balans en de winst- en verliesrekening beperkt aangepast ten opzichte van de jaarrekening 2023. Deze aanpassingen hebben geen invloed op vermogen en resultaat.

### **Vreemde valuta**

#### ***Functionele valuta***

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de koers per balansdatum. Koerswinsten en -verliezen worden via de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

### **Financiële instrumenten**

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost. De grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost. Ter afdekking van het renterisico wordt gebruik gemaakt van rentederivaten en ter afdekking van koersrisico's van vreemde valuta incidenteel van termijncontracten.

Voor de waardering en resultaatbepaling van deze financiële instrumenten past de vennootschap kostprijs-hedge-accounting toe. Het effectieve deel van financiële derivaten die zijn toegewezen voor kostprijs-hedge-accounting wordt tegen reële waarde gewaardeerd. De waardeverandering van de reële waarde van het ineffektieve deel worden direct verantwoord in de winst- en verliesrekening.

#### ***Hyperinflatie***

Voor bedrijfsonderdelen die opereren in Turkije past de vennootschap verslaggevingsregels toe voor hyperinflatie in overeenstemming met RJ 122. Voor de Turkse deelnemingen zijn de transacties in de winst- en verliesrekening en balansposten in lokale valuta (TRY) zijn gecorrigeerd voor de koopkrachtcorrectie in Turkije. De betreffende correctie wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening. De omrekening van de deelneming naar de rapportagevaluta (EUR) vindt voor zowel het eigen vermogen en de winst- en verliesrekening tegen de jaareinde koers.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

### Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen. Dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Uitgaven voor ontwikkelingsprojecten worden geactiveerd als onderdeel van de vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat het project commercieel en technisch succesvol zal zijn (dat wil zeggen: als het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald) en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten is een wettelijke reserve onder het eigen vermogen gevormd ter hoogte van het geactiveerde bedrag. De afschrijving van de geactiveerde ontwikkelingskosten vangt aan zodra de commerciële productie is gestart en vindt plaats over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Onderzoekskosten worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Positieve goodwill voortkomend uit acquisities en berekend in overeenstemming met paragraaf "Deelnemingen", wordt geactiveerd en lineair afgeschreven gedurende de verwachte economische gebruiksduur.

### Afschrijving

#### **Actief**

	%
Kosten van ontwikkeling	20
Concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom	10-30
Goodwill	10-20



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

De bedrijfsgebouwen en terreinen in eigen gebruik worden met ingang van 2016 gewaardeerd tegen de historische kostprijs. Op de bedrijfsgebouwen en terreinen wordt lineair afgeschreven, waarbij de te verwachten economische levensduur in aanmerking wordt genomen. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Tot en met 2015 werden de bedrijfsgebouwen en terreinen gewaardeerd tegen de actuele waarde, gebaseerd op de overeengekomen huurprijzen. De omvang van de per balansdatum nog niet gerealiseerde herwaardering bedraagt € 3.381.262 (bedrag in de herwaarderingsreserve bedraagt € 2.508.897).

De vastgoedbeleggingen worden met ingang van 2024 gewaardeerd tegen de historische kostprijs. Op de vastgoedbeleggingen wordt lineair afgeschreven, waarbij de te verwachten economische levensduur in aanmerking wordt genomen. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Tot en met 2023 werden de vastgoedbeleggingen gewaardeerd tegen de actuele waarde gebaseerd op de onderhandse verkoopwaarde welke ontleend is aan reële markthuren. Zie verdere toelichting onder stelselwijziging. De omvang van de per balansdatum nog niet gerealiseerde herwaardering bedraagt € 209.367 (bedrag in de herwaarderingsreserve bedraagt € 155.350).

Uitgaven voor groot onderhoud worden verantwoord op basis van de componentenbenadering.

### Afschrijving

#### **Actief**

	%
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	2-20
Inventaris	20
Vervoermiddelen	20
Vastgoedbeleggingen	3-25

## **Financiële vaste activa**

### ***Deelnemingen***

Overige deelnemingen worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde.

### ***Latente belastingvorderingen***

Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

### ***Overige financiële vaste activa***

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de winst-en-verliesrekening.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **Vorraden**

Vorraden grond- en hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden.

Het onderhanden werk wordt gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde.

## **Onderhanden projecten**

Onderhanden projecten worden als een gesaldeerde post van de per project gerealiseerde projectopbrengsten, verminderd met verwerkte verliezen en gedeclareerde termijnen in de balans gepresenteerd. Indien het saldo van het onderhanden project een debetstand vertoont, wordt het netto-bedrag verwerkt onder de vlottende activa tussen de voorraden en de vorderingen als onderhanden project. Indien het saldo van het onderhanden project een creditstand vertoont, wordt het netto-bedrag verwerkt onder de kortlopende schulden als onderhanden project.

De projectopbrengsten worden als onderdeel van de netto-omzet in de winst-en-verliesrekening gepresenteerd. Projectkosten zijn verwerkt in de post "materiaalverbruik, uitbesteed werk en overige directe kosten".

## **Vorderingen**

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

## **Herwaarderingsreserve**

Indien herwaarderingsreserves in de herwaarderingsreserve onder aftrek van relevante (latente) belastingverplichtingen zijn verwerkt, worden de gerealiseerde herwaarderingsreserves bruto ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. De corresponderende vrijval van de (latente) belastingverplichtingen wordt onder de post belastingen ten laste van het resultaat gebracht.

## **Aandeel van derden in het groepsvermogen**

Het aandeel van derden in het groepsvermogen betreft het minderheidsbelang van derden in het eigen vermogen van geconsolideerde maatschappijen. Het aandeel van derden in het resultaat van geconsolideerde maatschappijen wordt in de winst-en-verliesrekening in mindering gebracht op het groepsresultaat.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **Voorzieningen**

### ***Algemeen***

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld. Wanneer het de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt, en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.

### ***Latente belastingverplichtingen***

Deze belastingvoorziening heeft betrekking op de tijdelijke verschillen tussen de waardering in de jaarrekening en de fiscale waardering van activa en passiva. De voorziening is berekend naar het geldende belastingtarief.

### ***Overige voorzieningen***

#### ***Garantievoorziening***

Deze voorziening is gevormd om na balansdatum te verrichten werkzaamheden inzake garantie en service te kunnen opvangen voor werken, die per balansdatum zijn opgeleverd.

#### ***Voorziening jubileumuitkeringen***

De voorziening jubileumuitkeringen is gewaardeerd tegen contante waarde, waarbij rekening wordt gehouden met specifieke elementen zoals onder meer: de verwachte blijfkans, sterftkans, verwachte salarisstijgingen.

De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

## **Langlopende schulden**

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

## **Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de bedragen waartegen de schuld moet worden afgelost.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT**

### ***Algemeen***

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **Opbredstverantwoording**

### **Algemeen**

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van goederen en diensten en gerealiseerde projectopbrengsten uit hoofde van onderhanden projecten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen. Hierbij worden de individuele prestatieverplichtingen geïdentificeerd. Vervolgens wordt de transactieprijs vastgesteld en deze wordt toegerekend aan de individuele prestatieverplichting. Hierbij wordt rekening gehouden met kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

### **Verkoop van goederen**

Opbredsten aangaande het leveren van goederen worden als zodanig verwerkt wanneer de rechtspersoon alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's met betrekking tot de goederen heeft overgedragen aan de afnemer, het bedrag van de opbrengst op betrouwbare wijze worden kan bepaald, het waarschijnlijk is dat de economische voordelen aan de rechtspersoon zullen toevoeien.

### **Verlenen van diensten**

Opbredsten aangaande het leveren van diensten worden verwerkt naar rato van de verrichte prestaties wanneer het bedrag van de opbrengst op betrouwbare wijze kan worden bepaald, het waarschijnlijk is dat de economische voordelen aan de rechtspersoon zullen toevoeien en de mate waarin de dienstverlening op de balansdatum is verricht op betrouwbare wijze kan worden bepaald.

### **Projectopbrengsten en projectkosten**

Voor onderhanden projecten, waarvan het resultaat op betrouwbare wijze kan worden bepaald, worden de projectopbrengsten en de projectkosten verwerkt als netto-omzet en kosten in de winst- en verliesrekening naar rato van de verrichte prestaties per balansdatum (de 'Percentage of Completion'-methode, ofwel de PoC-methode).

De voortgang van de verrichte prestaties wordt bepaald op basis van de tot de balansdatum gemaakte projectkosten in verhouding tot de geschatte totale projectkosten. Als het resultaat (nog) niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat, dan worden de opbrengsten als netto-omzet verwerkt in de winst- en verliesrekening tot het bedrag van de gemaakte projectkosten dat waarschijnlijk kan worden verhaald; de projectkosten worden dan verwerkt in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin ze zijn gemaakt. Zodra het resultaat wel op betrouwbare wijze kan worden bepaald, vindt opbrengstverantwoording plaats volgens de PoC-methode naar rato van de verrichte prestaties per balansdatum.

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de projectopbrengsten en projectkosten.

Projectopbrengsten zijn de contractueel overeengekomen opbrengsten en opbrengsten uit hoofde van meer- en minderwerk, claims en vergoedingen indien en voor zover het waarschijnlijk is dat deze worden gerealiseerd en ze betrouwbaar kunnen worden bepaald. Projectkosten zijn de direct op het project betrekking hebbende kosten, die in het algemeen aan projectactiviteiten worden toegerekend en toegewezen kunnen worden aan het project, en andere kosten die contractueel aan de opdrachtgever kunnen worden toegerekend.

Indien het waarschijnlijk is dat de totale projectkosten de totale projectopbrengsten overschrijden, dan worden de verwachte verliezen onmiddellijk in de winst- en verliesrekening verwerkt. Dit verlies wordt verwerkt in de kostprijs van de omzet.

De voorziening voor het verlies maakt deel uit van de post onderhanden projecten op de balans.

### **Materiaalverbruik, uitbesteed werk en overige directe kosten**

De kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten omvatten de kosten die door derden in rekening zijn gebracht in het kader van de uitbesteding of ondersteuning van de werkzaamheden. Deze kosten bestaan uit de inkoopprijs en eventuele bijkomende kosten.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **Pensioenen**

Salor Spakenburg B.V. heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

## **Afschrijvingen**

De afschrijvingen op de (im)materiele vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur. Boekwinsten en - verliezen bij verkoop van materiele vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

## **Overheidssubsidies en overheidsheffingen**

Exploitatiesubsidies worden ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht in het jaar ten laste waarvan de gesubsidieerde uitgaven komen.

## **Financiële baten en lasten**

### ***Rentebaten en rentelasten***

De rentebaten en - lasten betreffen de op verslagperiode betrekking hebbende rente-opbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

### ***Koersverschillen***

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van monetaire posten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen, tenzij hedge-accounting wordt toegepast.

## **Belastingen**

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-afrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

## **Resultaat deelnemingen**

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Salor Spakenburg B.V. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Ontvangen dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten.

Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

De verkrijgingsprijs van de verworven groepsmaatschappij is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geld heeft plaatsgevonden.

De in de verworven groepsmaatschappij aanwezige geldmiddelen zijn op de aankoopprijs in mindering gebracht.

Transacties waarbij geen ruil van kasmiddelen plaatsvindt, waaronder financial leasing, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 6 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2024

### ACTIVA

#### VASTE ACTIVA

##### 1. Immateriële vaste activa

	<b>Kosten van ontwikkeling</b>	<b>Concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Totaal</b>
	€	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2024	569.853	4.219.070	2.059.109	6.848.032
Omrekeningsverschillen	0	(4.750)	61.971	57.221
Investerings	48.942	917.560	45.718	1.012.220
Desinvestering Radio Zeeland Holding B.V.	(440.048)	0	0	(440.048)
Afschrijvingen	(289.786)	(1.064.554)	(822.860)	(2.177.200)
Herrubricering inventaris	546.434	0	0	546.434
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>435.395</u>	<u>4.067.326</u>	<u>1.343.938</u>	<u>5.846.659</u>
Verkrijgingsprijs	805.314	6.415.306	13.583.122	20.803.742
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	<u>(369.919)</u>	<u>(2.347.980)</u>	<u>(12.239.184)</u>	<u>(14.957.083)</u>
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>435.395</u>	<u>4.067.326</u>	<u>1.343.938</u>	<u>5.846.659</u>

Kosten van ontwikkeling betref de kosten van ontwikkeling in Heinen & Hopman Italië SRL en IBK B.V. De kosten worden in 5 jaar afgeschreven.

Concessies betreft gedane investeringen voor de ontwikkeling van Microsoft Dynamics, AFAS en licentiekosten HVAC. Daarnaast is hieronder begrepen een gebruiksrecht voor grond in China met een looptijd van 30 jaar.

Goodwill betreft de betaalde goodwill voor de overgenomen activiteiten middels activa en passiva transacties (hoofdzakelijk Van Woudenberg Harmelen B.V.), alsmede betaalde goodwill inzake deelnemingen (Aerius Marine GmbH). Deze goodwill wordt linear in 5-10 jaar afgeschreven.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 2. Materiële vaste activa

	Bedrijfs- gebouwen en -terreinen	Inventaris	Vervoer- middelen	Vastgoed- beleggin- gen	Totaal
	€	€	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2024	56.285.672	8.401.047	5.439.155	3.172.670	73.298.544
Omrekeningsverschillen	1.415.184	(45.701)	(19.561)	0	1.349.922
Investerings	7.635.656	2.606.841	3.304.056	30.853	13.577.406
Desinvesteringen	(21.190)	(40.903)	(295.379)	0	(357.472)
Desinvestering Radio Zeeland Holding B.V.	0	(191.640)	0	0	(191.640)
Afschrijvingen	(2.935.146)	(2.232.718)	(1.731.890)	(58.103)	(6.957.857)
Herrubricering kosten van ontwikkeling	0	(546.434)	0	0	(546.434)
Herclassificatie vanuit onderhanden werk	477.134	0	0	0	477.134
Herclassificaties aanschafwaarde vastgoedbelegging	(1.701.738)	0	0	1.701.738	0
Herclassificaties cum. afschrijving vastgoedbelegging	122.854	0	0	(122.854)	0
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>61.278.426</u>	<u>7.950.492</u>	<u>6.696.381</u>	<u>4.724.304</u>	<u>80.649.603</u>
Aanschafwaarde, resp. brutoboekwaarde	83.638.848	24.853.121	13.794.150	5.838.783	128.124.902
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	(22.360.422)	(16.902.629)	(7.097.769)	(1.114.479)	(47.475.299)
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>61.278.426</u>	<u>7.950.492</u>	<u>6.696.381</u>	<u>4.724.304</u>	<u>80.649.603</u>

Onder de omrekenverschillen van de bedrijfsgebouwen en terreinen is een bedrag van € 1.500.000 begrepen inzake de effecten van de hyperinflatie in Turkije.

Onder de investeringen in bedrijfsgebouwen en -terreinen is een bedrag ad € 6.461.000 opgenomen inzake vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering. (Totale waarde van bedrijfsmiddelen in uitvoering per 31 december 2024 bedraagt € 8.091.000; inclusief herclassificatie vanuit onderhanden werk van € 477.000 en omrekeningsverschillen van € 39.000)

	31-12-2024	31-12-2023
	€	€
3. Financiële vaste activa		
Overige deelnemingen	3.227.121	2.295.484
Overige vorderingen participanten	0	1.510.964
Overige financiële vaste activa	5.138.400	7.463.550
	<u>8.365.521</u>	<u>11.269.998</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	Overige deel- nemingen	Overige vorderinger partici- panten	Overige financieel vaste activa	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2024	2.295.484	1.510.964	7.463.550	11.269.998
Investerings / verstrekkingen	500.000	0	1.872.500	2.372.500
Desinvesteringen / aflossingen	0	(1.571.400)	(129.460)	(1.700.860)
Afwaardering latente belasting vordering	0	0	(1.758.000)	(1.758.000)
Mutatie latente belastingvordering	0	0	(2.310.190)	(2.310.190)
Aandeel resultaat onderneming waarin wordt deelgenomen	631.637	0	0	631.637
Dividend deelnemingen	(200.000)	0	0	(200.000)
Rente	0	60.436	0	60.436
Stand per 31 december 2024	<u>3.227.121</u>	<u>0</u>	<u>5.138.400</u>	<u>8.365.521</u>

31-12-2024	31-12-2023
€	€

Overige financieel vaste activa

Lening Navaltechnica	1.000.000	1.000.000
Latente belastingvorderingen	1.634.963	5.703.153
Lening WPE Vastgoed B.V.	1.382.500	0
Overige leningen	1.120.937	760.397
	<u>5.138.400</u>	<u>7.463.550</u>

*Lening Navaltechnica*

Betreft een in 2023 verstrekte lening aan Navaltechnica, de minderheidsaandeelhouder van Heinen & Hopman Italia SRL. Er wordt geen rente berekend en er zijn geen zekerheden gesteld. Aflossing vindt plaats op basis van toekomstig dividend van de deelneming.

*Latente belastingvorderingen*

Betreft een actieve belastinglatentie ter zake van met toekomstige winsten te verrekenen verliezen. Waardering vindt plaats tegen actuele tarieven. Bij de waardering van de latentie voor verrekenbare verliezen is waar nodig rekening gehouden met een verliesvermindering als gevolg van tijdsverloop.

Voor € 16 miljoen aan verrekenbare verliezen is geen latentie gevormd.

*Lening WPE Vastgoed B.V.*

Betreft een in 2024 verstrekte renteloze lening aan WPE Vastgoed B.V., in verband met een aanbetaling voor een bedrijfs-/kantoorpand met ondergrond te Nijkerk, met een looptijd tot 28 februari 2026. Als zekerheid is eerste recht van hypotheek gevestigd op het betreffende bedrijfs-/kantoorpand.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## *Overige leningen*

Dit betreft een vijf-tal leningen, waaronder de aan Radio Zeeland Holding B.V. verstrekte Vendorloan.

Het openstaande saldo van de Vendorloan bedraagt € 1.400.000 per 31 december 2024, maar is in voorgaand jaar reeds afgewaardeerd tot nihil in verband met verwachte oninbaarheid.

De rente bedraagt 3-maands Euribor + 2,35% per kwartaal en wordt achteraf betaald voor het eerst per 31 december 2024. De lening heeft een looptijd van totaal 60 maanden en loopt derhalve per 31 december 2028 af. De jaarlijkse aflossingsverplichting bedraagt € 350.000. XEAD Group Sarl staat garant voor aflossing en betaling van rente van deze lening.

De looptijd van de leningen varieert, aflossing is deels op annuïtaire basis en deels moeten er nog afspraken gemaakt worden over aflossingstermijn en ook over de zekerheden.

## VLOTTENDE ACTIVA

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<b>4. <u>Vorraden</u></b>		
Materialen, gereed product en handelsgoederen	18.412.578	20.016.025
Onderhanden werk	2.320.359	2.144.489
Grondposities	392.750	397.944
	<u>21.125.687</u>	<u>22.558.458</u>
<b>5. <u>Onderhanden projecten</u></b>		
<b><u>Onderhanden projecten</u></b>		
<u>Projecten met per saldo een debetstand</u>		
Gerealiseerde projectkosten	247.245.806	234.324.161
Toegerekende winst	31.187.037	13.511.316
Verwerkte verliezen	(6.672.583)	(4.872.619)
Reeds gedeclareerde termijnen	<u>(228.898.758)</u>	<u>(201.925.077)</u>
	<u>42.861.502</u>	<u>41.037.781</u>
<b>6. <u>Vorderingen</u></b>		
<u>Handelsdebiteuren</u>		
Debiteuren	98.164.608	93.887.212
Voorziening dubieuze debiteuren	<u>(1.624.588)</u>	<u>(1.664.436)</u>
	<u>96.540.020</u>	<u>92.222.776</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<u>Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen</u>		
Aandeelhouders, rekeningen-courant	3.343.346	1.144.375
Over het gemiddeld saldo is 5% rente berekend.		
<u>Vennootschapsbelasting/bronheffing</u>		
Vennootschapsbelasting	3.567.977	3.781.983
Actieve belastinglatentie	1.825.525	147.447
	<u>5.393.502</u>	<u>3.929.430</u>
<u>Overige belastingen en premies sociale verzekeringen</u>		
Omzetbelasting	5.669.824	5.112.615
<u>Overige vorderingen en overlopende activa</u>		
Te factureren omzet	9.780.952	10.958.303
Te ontvangen bedragen	6.308.870	4.277.704
Vooruitbetaalde bedragen	8.730.331	10.954.658
Leningen personeel	418.900	486.484
Diversen	3.037.538	3.933.736
	<u>28.276.591</u>	<u>30.610.885</u>

## 7. Liquide middelen

Een bedrag ad € 6.125.690 (2023: € 304.758) staat niet ter vrije beschikking.

Door de Coöperatieve Rabobank "Randmeren" U.A. is een kredietfaciliteit in rekening-courant verstrekt groot € 26.500.000 aan binnenlandse en buitenlandse vennootschappen behorend tot de "Salor Groep". Voor deze kredietfaciliteit zijn deze vennootschappen mede hoofdelijk aansprakelijk. De hiervoor gestelde zekerheden zijn toegelicht in dit hoofdstuk onder de langlopende schulden.

De groep heeft een rentecap afgesloten. Deze geldt voor een totale hoofdsom van € 10.000.000 (2023 € 10.000.000) tegen -0,50% (euribor-rente). Restant-looptijd is 12 maanden; de reële waarde hiervan per balansdatum bedraagt € 501.484 (2023 € 845.141).



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## PASSIVA

### 8. GROEPSVERMOGEN

#### Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen

Voor een toelichting op het aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen verwijzen wij u naar de toelichting op het eigen vermogen van de enkelvoudige balans op pagina 55 van dit rapport.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
<b><u>Aandeel van derden in het groepsvermogen</u></b>		
Stand per 1 januari	3.188.813	1.582.891
Koersverschil	599.271	703.262
Aandeel van derden in het groepsresultaat	1.347.125	16.301
Wegens dividenduitkering en aanvullende verkrijging belangen, danwel liquidatie	(488.029)	(553.641)
Wegens desinvestering respectievelijk kapitaalstorting	420.516	1.440.000
Stand per 31 december	<u>5.067.696</u>	<u>3.188.813</u>
	<b>31-12-2024</b>	<b>31-12-2023</b>
	€	€
<b><u>9. VOORZIENINGEN</u></b>		
Latente belastingverplichtingen	2.213.671	1.734.314
Overige voorzieningen	5.688.553	5.011.825
	<u>7.902.224</u>	<u>6.746.139</u>

#### Latente belastingverplichtingen

Deze voorziening heeft betrekking op de tijdelijke verschillen tussen de waardering in de jaarrekening en de fiscale waardering van activa en passiva. De voorziening heeft een overwegend langlopend karakter.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
Stand per 1 januari	1.734.314	1.589.403
Overige mutaties (inclusief omrekenverschillen)	579.576	237.212
Fiscaal afwijkende afschrijving	(100.219)	(92.301)
Stand per 31 december	<u>2.213.671</u>	<u>1.734.314</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<b><u>Overige voorzieningen</u></b>		
Garantievoorziening	4.456.893	3.934.389
Voorziening jubileumuitkeringen	1.231.660	1.077.436
	<u>5.688.553</u>	<u>5.011.825</u>
	<b><u>2024</u></b>	<b><u>2023</u></b>
	€	€
<i>Garantievoorziening</i>		
Stand per 1 januari	3.934.389	2.920.569
Dotatie	2.145.488	2.527.320
Kosten uitgevoerde garantiewerkzaamheden	(1.591.734)	(1.513.500)
Desinvestering Radio Zeeland Holding B.V.	(31.250)	0
Stand per 31 december	<u>4.456.893</u>	<u>3.934.389</u>
<i>Voorziening jubileumuitkeringen</i>		
Stand per 1 januari	1.077.436	1.027.467
Dotatie	243.949	133.462
Onttrekking	(89.725)	(83.493)
Stand per 31 december	<u>1.231.660</u>	<u>1.077.436</u>
<b>10. <u>LANGLOPENDE SCHULDEN</u></b>		
	<b><u>31-12-2024</u></b>	<b><u>31-12-2023</u></b>
	€	€
<b><u>Schulden aan kredietinstellingen</u></b>		
Hypothecaire leningen	8.075.204	12.644.722
Overige financieringen	2.496.936	3.772.352
	<u>10.572.140</u>	<u>16.417.074</u>
<b><u>Hypothecaire leningen</u></b>		
Hypothecaire leningen Coöperatieve Rabobank "Randmeren" U.A.	5.326.111	9.881.674
Scotia Bank, Canada	2.749.093	2.763.048
	<u>8.075.204</u>	<u>12.644.722</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
<i>Hypothecaire leningen Coöperatieve Rabobank "Randmeren" U.A.</i>		
Stand per 1 januari	11.695.006	13.508.338
Aflossing	<u>(1.659.485)</u>	<u>(1.813.332)</u>
Stand per 31 december	10.035.521	11.695.006
Aflossingsverplichting komend boekjaar	<u>(4.709.410)</u>	<u>(1.813.332)</u>
Langlopend deel per 31 december	<u>5.326.111</u>	<u>9.881.674</u>

In het verslagjaar is een langlopende lening ter grootte van € 2.200.000 geherfinancierd en hiermee gecontinueerd.

Voor deze hypothecaire leningen in Nederland, alsmede voor de kredietfaciliteiten (in rekening-courant), zijn aan de Coöperatieve Rabobank "Randmeren" U.A. de volgende zekerheden verstrekt:

- eerste hypotheek op bedrijfscomplex aan de Zuidwenk 43 - 43b te Bunschoten;
- eerste hypotheek op bedrijfscomplex aan de Zuidwenk 45 en Ansjovisweg te Bunschoten;
- eerste hypotheek op bedrijfscomplex aan de Zuidwenk 55A, 57 en 59B te Bunschoten;
- eerste hypotheek op het recht van opstal van grond aan de Zuidwenk 45 te Bunschoten;
- eerste hypotheek op bedrijfscomplex aan de Zuidwenk 41 te Bunschoten;
- eerste hypotheek op het bedrijfscomplex aan de Produktieweg 12 te Bunschoten;
- eerste hypotheek op het bedrijfscomplex aan de Franciscusweg 221 te Hilversum;
- eerste hypotheek op het bedrijfscomplex aan de Middenwetering 1 te Utrecht;
- eerste hypotheek op het bedrijfscomplex aan de Zwedenweg 6 te Hoogezand;
- eerste hypotheek op het bedrijfscomplex aan de Industrieweg 17 en 19 te Terneuzen;
- eerste hypotheek op het bedrijfscomplex aan de Poseidonweg 39 te Lelystad;
- eerste hypotheek op het bedrijfscomplex aan de Platinastraat 15 te Lelystad;
- verpanding van debiteurenvorderingen, huurpenningen van registergoederen en rechten uit aannemingsovereenkomsten;
- verpanding van voorraden, bedrijfsinventarissen, verhuurde c.v.-ketels en vervoermiddelen;
- hoofdelijke aansprakelijkheid van de in de faciliteit opgenomen vennootschappen.

De leningen hebben een variabele rente gebaseerd op de Euribor met een vaste opslag (per 31 december 2024) tussen 1,15% en 2,65%, en een vaste rente van 6%. De variabele rente is gefixeerd op 0,38% voor een totale restant-hoofdsom € 2.578.349 door middel van een renteswap. De resterende looptijd bedraagt 6 maanden. De reële waarde van het contract per 31 december 2024 bedraagt € 60.673.

Daarnaast is er een rentecap op een restant-hoofdsom van € 3.737.482 afgesloten om de rente te maximaliseren tot - 0,5%. Deze cap heeft een looptijd van 6 maanden. De reële waarde van het contract per 31 december 2024 bedraagt € 87.963.

Er zijn geen leningen met een looptijd langer dan 5 jaar.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	€	€
<i>Scotia Bank, Canada</i>		
Stand per 1 januari	2.850.596	2.974.415
Opgenomen gelden	170.591	0
Omrekenverschillen	(60.204)	0
Aflossing	(95.387)	(123.819)
Stand per 31 december	2.865.596	2.850.596
Aflossingsverplichting komend boekjaar	(116.503)	(87.548)
Langlopend deel per 31 december	<u>2.749.093</u>	<u>2.763.048</u>

Voor de hypothecaire lening zijn aan Scotia Bank de volgende zekerheden verstrekt:  
- eerste hypotheek op het onroerend goed.

Betreft een tweetal hypothecaire leningen met een totale hoofdsom ad CAN\$ 4.283.492 verstrekt ter financiering van onroerend goed.

De rentepercentages bedragen 6,84% (vast tot en met mei 2027) en 5,39% (vast tot en met oktober 2027). Van het saldo heeft een bedrag van circa € 2.300.000 een looptijd langer dan 5 jaar.

	<b>31-12-2024</b>	<b>31-12-2023</b>
	€	€
<b><u>Overige financieringen</u></b>		
Financieringen	<u>2.496.936</u>	<u>3.772.352</u>

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	€	€
<i>Financieringen</i>		
Stand per 1 januari	5.659.261	5.264.397
Opgenomen gelden	1.631.431	2.477.298
Aflossing	(3.631.571)	(2.082.434)
Stand per 31 december	3.659.121	5.659.261
Aflossingsverplichting komend boekjaar	(1.162.185)	(1.886.909)
Langlopend deel per 31 december	<u>2.496.936</u>	<u>3.772.352</u>

Betreft de schulden uit hoofde van financieringsovereenkomsten / financial leaseovereenkomsten van (buitenlandse) deelnemingen binnen de groep. De overeenkomsten hebben wisselende rentepercentages. Deze leningen hebben een looptijd korter dan 5 jaar. Als zekerheid van de leaseovereenkomsten dient het onderliggende actief.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<b><u>Belastingen en premies sociale verzekeringen</u></b>		
Loonheffing	108.479	484.358
Omzetbelasting	280.661	475.661
	<u>389.140</u>	<u>960.019</u>

Betreft de belastingschulden over 2020 waarvoor de betreffende vennootschappen uitstel van betaling hebben gekregen. Deze schulden zullen in 60 maandelijkse termijnen worden afgelost met ingang van oktober 2022. De kortlopende delen zijn opgenomen onder de kortlopende belastingschulden. De rentepercentages bedragen 0,01% tot en met juni 2022 en 1% tot en met 31 december 2022, 2% vanaf 1 januari 2023 tot en met 1 juli 2023, 3% van 1 juli 2023 tot en met 31 december 2023 en 4% vanaf 1 januari 2024.

In 2024 is een bedrag ad EUR 244.212 afgelost, een bedrag ad EUR 30.866 rente bijgeschreven en een bedrag ad EUR 357.533 vervallen als gevolg van de desinvestering Radio Zeeland Holding B.V.

#### **Overige schulden**

Subsidie RVO	638.212	647.730
Leningen aandeelhouders	0	158.501
Onderhandse lening XEAD Group SARL	0	1.005.612
	<u>638.212</u>	<u>1.811.843</u>

#### **Subsidie RVO**

Dit betreft een vooruitontvangen subsidie vanuit het RVO met betrekking tot een ontwikkelingsproject. Dit project heeft een einddatum van juni 2026 en heeft derhalve een langlopend karakter.

#### **Leningen aandeelhouders**

Betreft verstrekte leningen aan de groep door minderheidsaandeelhouders van Heinen & Hopman Italia SRL en Heinen & Hopman Mühendislik A.S. die in 2024 zijn afgelost.

#### **Onderhandse lening XEAD Group SARL**

Betreft een verstrekte lening door XEAD Group SARL.

Deze lening is in 2024 door de verkoop van de aandelen in Radio Zeeland Holding B.V. gedeconsolideerd.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 11. KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<b><u>Schulden aan kredietinstellingen</u></b>		
Faciliteiten buitenlandse entiteiten	<u>1.345.712</u>	<u>1.569.226</u>
Faciliteiten buitenlandse entiteiten	<u>1.345.712</u>	<u>1.569.226</u>
Ten aanzien van de faciliteiten van de buitenlandse deelnemingen beschikt de groep over faciliteiten van in totaal circa € 6.700.000. voor het opnemen van kredieten. De gestelde zekerheden zijn verpanding van inventarissen, voorraden en vorderingen door de betreffende entiteiten.		
<b><u>Aflossingsverplichtingen langlopende schulden</u></b>		
Hypothecaire leningen	4.825.913	1.900.880
Financieringen	<u>1.162.185</u>	<u>1.886.909</u>
	<u>5.988.098</u>	<u>3.787.789</u>
<b><u>Onderhanden projecten</u></b>		
<u>Projecten met per saldo een creditstand</u>		
Gerealiseerde projectkosten	(335.676.232)	(312.992.498)
Toegerekende winst	(52.932.527)	(41.876.104)
Verwerkte verliezen	4.483.481	4.923.264
Reeds gedeclareerde termijnen	<u>502.480.704</u>	<u>447.918.027</u>
	<u>118.355.426</u>	<u>97.972.689</u>
<b><u>Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen</u></b>		
Aandeelhouders, rekeningen-courant	<u>1.483.433</u>	<u>2.622.035</u>
Over het gemiddeld saldo is 5% rente berekend.		
<b><u>Vennootschapsbelasting/bronheffing</u></b>		
Vennootschapsbelasting	<u>3.879.443</u>	<u>1.807.546</u>
<b><u>Overige belastingen en premies sociale verzekeringen</u></b>		
Omzetbelasting	3.523.098	3.686.511
Loonheffing	<u>5.772.483</u>	<u>5.102.013</u>
	<u>9.295.581</u>	<u>8.788.524</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<b><u>Overige schulden en overlopende passiva</u></b>		
Inkopen	19.419.420	10.150.961
Vakantiegeld en -dagen	5.469.088	5.547.355
Salarissen	2.400.946	1.012.041
Vooruitontvangen bedragen	962.986	1.073.592
Accountant	930.397	792.767
Bankrente- en kosten	28.104	41.554
Tantièmes	4.519.669	5.100.966
Pensioenpremies	2.566.829	2.331.253
Diversen	1.589.134	4.892.200
	<u>37.886.573</u>	<u>30.942.689</u>

## NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

### Voorwaardelijke verplichtingen

#### *Bank- en overige garanties*

Per 31 december 2024 zijn de volgende bankgaranties afgegeven ten behoeve van opdrachtgevers:

Rabobank:	€ 12.615.275
Allianz Trade:	€ 15.073.576
Overig binnenland	€ 19.625
Overig buitenland	€ 8.861.367
Totaal:	€ 36.569.843

De vennootschap beschikt samen met gelieerde maatschappijen over een garantiefaciliteit ad € 26.000.000 bij de Coöperatieve Rabobank "Randmeren" U.A. De hiervoor gestelde voorwaarden zijn toegelicht onder de langlopende schulden.

Tevens beschikt de vennootschap samen met gelieerde entiteiten over een garantiefaciliteit van maximaal € 20.000.000 bij Allianz Trade (voorheen Euler Hermes Interborg). Maximale looptijd per garantie bedraagt 36 maanden. De vennootschap is samen met deze gelieerde entiteiten hoofdelijk verantwoordelijk voor de totale uitstaande garanties.

Ten aanzien van buitenlandse deelnemingen beschikt de groep over bancaire faciliteiten voor het stellen van garanties van circa € 12.000.000 (2023: € 17.000.000).

Er is voor een bedrag ad € 9.993.850 aan garantstellingen (concerngaranties) verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen.

#### *Belastingen*

Het totaalbedrag van (tijdelijke) verschillen voor belastingen (bronheffingen) van groepsmaatschappijen waarvoor geen latentie is gevormd bedraagt € 5.316.071 (2023: € 5.099.000).



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

**Niet verwerkte verplichtingen**

*Claims*

Ten aanzien van één van de meegeconsolideerde entiteiten is:

- (op grond van lokaal recht) mogelijk sprake van een terugvordering van reeds ontvangen betalingen op termijnfacturen als gevolg van het faillissement van de betreffende afnemer. De omvang van de terugvordering en de situatie of moet worden terugbetaald is nog niet betrouwbaar in te schatten.

**Meerjarige financiële verplichtingen**

*Investeringsregelingen*

De groep heeft ultimo boekjaar een investeringsverplichting van € 3.693.400.

*Leaseverplichtingen*

Betreft diverse leasecontracten met looptijden tot 5 jaar. De jaarlijkse verplichting bedraagt circa € 3.400.000 per jaar.

*Huurverplichtingen onroerende zaken*

De jaarlijkse huurverplichtingen aan derden van Salor Spakenburg B.V. c.s. (waarvan de looptijden maximaal 5 jaar betreft) bedragen, in totaal, circa € 4.223.000.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 7 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2024

### 12. Netto-omzet

De netto-omzet is in 2024 ten opzichte van 2023 met 9,1% gestegen.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
<b>13. <u>Netto-omzet</u></b>		
Europa	411.150.862	406.388.980
Azië	115.332.008	61.677.989
Noord- en Zuid-Amerika	57.747.589	72.538.575
Afrika	7.383.619	3.817.333
Australië	9.352.662	6.249.967
	<u>600.966.740</u>	<u>550.672.844</u>
<b>14. <u>Personeelskosten</u></b>		
Lonen en salarissen	131.952.510	125.049.111
Sociale lasten	24.536.232	20.001.775
Pensioenlasten	9.049.884	9.583.490
Overige personeelskosten	14.137.077	13.561.072
	<u>179.675.703</u>	<u>168.195.448</u>

### Personeelsleden

Bij de groep waren in 2024 gemiddeld 2.369 personeelsleden werkzaam (2023: 2.325).

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Onderverdeeld naar:</u>		
Nederland	959,0	1.016,0
Buitenland	1.410,0	1.309,0
	<u>2.369,0</u>	<u>2.325,0</u>

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
<b>15. <u>Afschrijvingen</u></b>		
Immateriële vaste activa	2.177.200	2.626.732
Materiële vaste activa	6.957.857	6.773.744
	<u>9.135.057</u>	<u>9.400.476</u>
Boekresultaat desinvesteringen	(294.144)	(207.754)
	<u>8.840.913</u>	<u>9.192.722</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
<u>Afschrijvingen immateriële vaste activa</u>		
Kosten van ontwikkeling	289.786	161.271
Concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom	1.064.554	853.078
Goodwill	822.860	1.612.383
	<u>2.177.200</u>	<u>2.626.732</u>
<u>Afschrijvingen materiële vaste activa</u>		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	2.935.146	2.742.779
Inventaris	2.232.718	2.527.223
Vervoermiddelen	1.731.890	1.503.742
Vastgoedbeleggingen	58.103	0
	<u>6.957.857</u>	<u>6.773.744</u>
Boekresultaat desinvesteringen	(294.144)	(207.754)
	<u>6.663.713</u>	<u>6.565.990</u>
<b>16. <u>Waardeveranderingen van vaste activa</u></b>		
Bijzondere waardevermindering goodwill	<u>0</u>	<u>767.820</u>
<b>17. <u>Overige bedrijfskosten</u></b>		
Huisvestingskosten	7.681.959	7.200.834
Autokosten	8.763.363	8.363.040
Verkoopkosten	6.899.862	6.078.021
Algemene kosten	16.418.798	15.454.771
Mutaties in de voorzieningen	4.028.109	3.482.635
	<u>43.792.091</u>	<u>40.579.301</u>
<u>Mutaties in de voorzieningen</u>		
Voor dubieuze debiteuren	777.876	794.415
Voor garantie- en serviceverplichtingen	2.145.488	2.527.320
Voor incurante voorraad	860.796	27.438
Voor jubileumuitkeringen	243.949	133.462
	<u>4.028.109</u>	<u>3.482.635</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
<b>18. Financiële baten en lasten</b>		
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	60.436	58.116
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.613.036	403.243
Koersresultaten	(1.174.780)	(615.100)
Rentelasten en soortgelijke kosten	(1.195.593)	(1.627.526)
	<u>(696.901)</u>	<u>(1.781.267)</u>

De post koersresultaten is inclusief een last van € 2.500.000 inzake de effecten van de hyperinflatie in Turkije.

Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten

Rente vorderingen op participanten	<u>60.436</u>	<u>58.116</u>
------------------------------------	---------------	---------------

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Bankrente en -kosten	1.019.171	0
Rente rekening-courant aandeelhouders	17.561	98.527
Overige rentebaten	576.304	304.716
	<u>1.613.036</u>	<u>403.243</u>

Rentelasten en soortgelijke kosten

Bankrente en -kosten	0	721.465
Rente hypothecaire leningen	864.047	548.737
Rente financieringen	1.269	87.516
Overige rentelasten	330.277	269.808
	<u>1.195.593</u>	<u>1.627.526</u>

**19. Belastingen**

De belasting over het resultaat ten bedrage van € 12.169.773 kan als volgt worden toegelicht:

Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	<u>(49.372.738)</u>	<u>(27.647.769)</u>
Vennootschapsbelasting/bronheffing	9.347.243	6.481.224
Vennootschapsbelasting voorgaande perioden	273.731	1.229.255
Mutatie latente belastingen	2.548.799	(180.194)
	<u>12.169.773</u>	<u>7.530.285</u>
Effectief belastingtarief	24,64	27,23
Toepasselijk belastingtarief over € 200.000	19,00	19,00
Toepasselijk belastingtarief over bedrag groter dan € 200.000	25,80	25,80

Het effectieve belastingtarief bedraagt 24,6% (2023: 27,2%). Het effectieve belastingtarief wijkt af ten opzichte van het toepasselijke belastingtarief als gevolg van afwijkingen tussen de commerciële winst en de fiscale winst als gevolg van permanente fiscale verschillen. Tevens is er sprake van fiscaal-commerciële verschillen ten aanzien van activaposten, voor deze posten wordt een belastinglatentie gevormd welke nominaal is gewaardeerd. Daarnaast leiden verschillen in belastingtarieven in het buitenland tot een afwijkend effectief belastingtarief.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 20. Resultaat deelnemingen

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
Aandee! resultaat overige deelnemingen	631.637	610.188
Resultaat verkoop aandelen Retail Technics Holding B.V.	0	(85.397)
Ingehouden bronheffing op dividend Heinen & Hopman Marine Equipment (Changshu) Co., Ltd	(544.363)	0
Liquidatie HH Produzione S.R.L.	0	(31.969)
Resultaat verkoop aandelen Radio Zeeland Holding B.V.	1.524.605	0
	<u>1.611.879</u>	<u>492.822</u>

## 21. Aandee! van derden in het groepsresultaat

Aandee! derden Heinen & Hopman Mühendislik Anonim Sirketi	(187.413)	(410.464)
Aandee! derden Heinen & Hopman Engineering Italia S.R.L.	(12.558)	883.929
Aandee! derden Heinen & Hopman Produzione S.R.L.	0	209.153
Aandee! derden LeBlanc & Associates LLC	(1.147.154)	(698.919)
	<u>(1.347.125)</u>	<u>(16.301)</u>

## Accountantshonoraria

De wettelijke vereiste onderverdeling van het honorarium van CROP registeraccountants en de netwerkorganisatie(s) is als volgt:

Onderzoek van de jaarrekening accountantsorganisatie	461.151	384.501
Andere controleopdrachten accountantsorganisatie	0	22.612
Andere niet-controlediensten accountantsorganisatie	662.617	551.963
Fiscale adviesdiensten netwerkorganisaties	588.174	494.074
	<u>1.711.942</u>	<u>1.453.150</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

**8 OVERIGE TOELICHTING**

**Leningen (alsmede voorschotten en garanties) ten behoeve van bestuurders**

Het per 31 december 2024 uitstaande bedrag aan leningen (alsmede voorschotten en garanties) ten behoeve van bestuurders bedroeg € 2.958.476 (2023: € 2.528.037).

De rentevoet van deze leningen bedroeg tussen 3% en 5%. Omtrent aflossing en zekerheden zijn beperkte afspraken gemaakt.



**ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2024**







Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 10 ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2024

	2024		2023	
	€	€	€	€
<u>NETTO-OMZET</u>		2.122.201		2.002.000
<b>Kosten</b>				
Personeelskosten (27)	3.108.177		3.622.878	
Afschrijvingen	98.766		79.024	
Overige bedrijfskosten	1.126.920		1.275.579	
<u>SOM DER BEDRIJFSLASTEN</u>		4.333.863		4.977.481
<u>NETTO-OMZETRESULTAAT</u>		(2.211.662)		(2.975.481)
Financiële baten en lasten (28)		226.020		484.984
<u>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</u>		(1.985.642)		(2.490.497)
Belastingen		504.843		645.983
		(1.480.799)		(1.844.514)
Resultaat deelnemingen		38.948.518		22.438.519
<u>RESULTAAT NA BELASTINGEN</u>		37.467.719		20.594.005



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **11 ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING**

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede de toelichting op de onderscheidende activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niets anders wordt vermeld.

### **Financiële vaste activa**

Deelnemingen in groepsmaatschappijen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van Salor Spakenburg B.V.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het resterende aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 12 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2024

### ACTIVA

### VASTE ACTIVA

#### 22. Financiële vaste activa

	Deel- nemingen in groeps- maat- schappijen	Vorderingen op groeps- maat- schappijen	Overige deel- nemingen	Overige vorderingen partici- panten	Overige financiële vaste activa	Totaal
	€	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2024	144.548.118	555.242	627.232	1.510.964	760.397	148.001.953
Investerings- / verstrekkingen	1.468.000	0	500.000	0	0	1.968.000
Desinvesteringen / aflossingen	2.924.603	(569.526)	0	(1.571.400)	(129.461)	654.216
Omrekeningsverschillen	4.678.206	0	0	0	0	4.678.206
Uitkering agio	(318.000)	0	0	0	0	(318.000)
Aandeel resultaat onderneming waarin wordt deelgenomen	37.367.554	0	56.358	0	0	37.423.912
Dividend deelnemingen	(9.621.000)	0	0	0	0	(9.621.000)
Rente	0	14.284	0	60.436	0	74.720
Mutatie voorzieningen	(1.958.224)	0	0	0	0	(1.958.224)
Aandeel in rechtstreekse vermogensmutaties	(44.000)	0	0	0	0	(44.000)
Stand per 31 december 2024	<u>179.045.257</u>	<u>0</u>	<u>1.183.590</u>	<u>0</u>	<u>630.936</u>	<u>180.859.783</u>
					<b>31-12-2024</b>	<b>31-12-2023</b>
					€	€
<u>Vorderingen op groepsmaatschappijen</u>						
Gooiland Electro B.V. te Hilversum (100%)					0	368.716
NR Cooling Services B.V. te Ridderkerk (100%)					0	186.526
					<u>0</u>	<u>555.242</u>



## Salor Spakenburg B.V. Bunschoten-Spakenburg

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	€	€
<i>Gooiland Electro B.V.</i>		
Stand per 1 januari	368.716	432.973
Aflossing	0	(78.653)
Omzetting in agio	(383.000)	0
	(14.284)	354.320
Rente	14.284	14.396
Stand per 31 december	0	368.716

Betreft een door Salor Spakenburg B.V. in 2013 en navolgende jaren verstrekte lening. Hierover wordt 5% rente berekend; aflossingen worden in onderling overleg gedaan.

### *NR Cooling Services B.V.*

Stand per 1 januari	186.526	244.388
Aflossing	(186.526)	(66.600)
	0	177.788
Rente	0	8.738
Stand per 31 december	0	186.526

Betreft een in 2021 verstrekte lening van € 300.000 ten behoeve van huurdersinvesteringen. De lening kent een looptijd van vijf jaar. Aflossing vindt plaats middels 59 gelijke termijnen van € 5.550 met een slottermijn van € 3.890. Het jaarlijkse rentepercentage bedraagt 4,00%. Er zijn geen zekerheden gesteld. De lening is in 2024 geheel afgelost.

## VLOTTENDE ACTIVA

### 23. Vorderingen

	<b>31-12-2024</b>	<b>31-12-2023</b>
	€	€
<u>Handelsdebiteuren</u>		
Debiteuren	129.703	0
<u>Vorderingen op groepsmaatschappijen</u>		
Heinen & Hopman Beheer B.V.	3.146.526	5.193.120
Geotherm Energy Systems B.V.	90.000	0
Thermanext B.V.	0	500
Wolfard & Wessels Werktuigbouw B.V.	0	279.036
Heinen & Hopman Installaties B.V.	0	60.856
NR Cooling Services B.V.	0	31.702
	3.236.526	5.565.214



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## PASSIVA

### 24. EIGEN VERMOGEN

#### Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 90.756, verdeeld in 9.075.600 aandelen elk groot rond € 0,01. Geplaatst en volgestort zijn 1.815.120 aandelen.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
<b><u>Herwaarderingsreserve</u></b>		
Stand per 1 januari	3.900.888	4.101.121
Wegens afschrijving herwaarderung	(141.990)	(200.233)
Stand per 31 december	<u>3.758.898</u>	<u>3.900.888</u>

Betreft de gevormde reserve uit hoofde van de commercieel hogere waardering van bedrijfsgebouwen en terreinen onder aftrek van een voorziening voor latente belastingen.

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<b><u>Wettelijke reserves</u></b>		
Reserve voor kosten van ontwikkeling	435.395	569.843
Reserve voor niet uitgekeerde resultaten deelnemingen	1.459.037	2.276.585
Reserve omrekeningsverschillen	(1.766.212)	(6.444.472)
	<u>128.220</u>	<u>(3.598.044)</u>

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€

#### *Reserve voor kosten van ontwikkeling*

Stand per 1 januari	569.843	482.081
Wegens activering	0	128.104
Onttrekking	(134.448)	(40.342)
Stand per 31 december	<u>435.395</u>	<u>569.843</u>

Betreft een wettelijke reserve die dient te worden aangehouden ter hoogte van de geactiveerde ontwikkelingskosten in de deelnemingen.

#### *Reserve voor niet uitgekeerde resultaten deelnemingen*

Stand per 1 januari	2.276.585	1.572.564
Onttrekking	(817.548)	704.021
Stand per 31 december	<u>1.459.037</u>	<u>2.276.585</u>

Betreft een reserve voor de niet-uitkeerbare resultaten van de deelnemingen.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
<i>Reserve omrekeningsverschillen</i>		
Stand per 1 januari	(6.444.472)	(3.582.135)
Mutatie	4.678.260	(2.862.337)
Stand per 31 december	<u>(1.766.212)</u>	<u>(6.444.472)</u>

Betreft een reserve voor de omrekenverschillen op de belangen in deelnemingen in vreemde valuta.

**Overige reserves**

Stand per 1 januari	136.848.297	125.845.842
Resultaatbestemming boekjaar	37.467.719	20.594.005
Mutatie wettelijke reserves	1.093.986	(591.550)
Dividend	(4.000.000)	(9.000.000)
Stand per 31 december	<u>171.410.002</u>	<u>136.848.297</u>

Het beschikbaar gestelde dividend van € 4.000.000 is verrekend met langlopende en kortlopende vorderingen op participanten.

25. VOORZIENINGEN

**Overige voorzieningen**

*Voorziening deelnemingen*

Stand per 1 januari	2.966.456	7.531.151
Mutatie	0	(4.564.695)
Onttrekking	(366.063)	0
Stand per 31 december	<u>2.600.393</u>	<u>2.966.456</u>

<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
€	€

*Voorziening deelnemingen*

Radio Zeeland Holding B.V.	0	349.942
IBK B.V.	2.600.393	2.616.514
	<u>2.600.393</u>	<u>2.966.456</u>

	<u>Stand per 1 januari 2024</u>	<u>Mutatie</u>	<u>Stand per 31 december 2024</u>
	€	€	€
Radio Zeeland Holding B.V.	349.942	(349.942)	0
IBK B.V.	2.616.514	(16.121)	2.600.393
	<u>2.966.456</u>	<u>(366.063)</u>	<u>2.600.393</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 26. KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<b><u>Schulden aan groepsmaatschappijen</u></b>		
Heinen & Hopman Engineering B.V.	1.447.166	2.087.321
Technisch Advies- en Installatiebureau 'Warmtebouw Utrecht' B.V.	0	12.000
Buspa Ship Holding 3 B.V.	<u>76.101</u>	<u>76.101</u>
	<u>1.523.267</u>	<u>2.175.422</u>

## NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

### Voorwaardelijke verplichtingen

#### *Fiscale eenheid*

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting van Salor Spakenburg B.V. Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

#### *Bankgaranties*

De vennootschap heeft zich hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de door de Coöperatieve Rabobank "Randmeren"U.A. en Euler Hermes Interborg verstrekte faciliteiten aan de tot de groep behorende vennootschappen.

Salor Spakenburg B.V. heeft garantstellingen verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen ad € 9.993.850.



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 13 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2024

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	€	€
<b>27. <u>Personeelskosten</u></b>		
Lonen en salarissen	2.857.704	3.385.238
Sociale lasten	24.557	52.804
Pensioenlasten	189.994	180.935
Overige personeelskosten	35.922	3.901
	<u>3.108.177</u>	<u>3.622.878</u>
<b><u>Bezoldiging van (voormalige) bestuurders</u></b>		
De bezoldiging aan bestuurders van de groep (inclusief pensioenpremies) over 2024 bedraagt € 3.241.000 (2023: € 3.823.000).		
<b><u>Personeelsleden</u></b>		
Gedurende het jaar 2024 waren 4 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (2023: 4)		
<b>28. <u>Financiële baten en lasten</u></b>		
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	119.581	117.148
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	379.092	426.975
Rentelasten en soortgelijke kosten	(272.653)	(59.139)
	<u>226.020</u>	<u>484.984</u>
<b><u>Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten</u></b>		
Rente vorderingen op groepsmaatschappijen	59.145	59.032
Rente vorderingen op participanten	60.436	58.116
	<u>119.581</u>	<u>117.148</u>
<b><i>Rente vorderingen op groepsmaatschappijen</i></b>		
Rente lening Gooiland Electro B.V.	14.283	14.396
Rente lening IBK B.V.	39.305	35.898
Rente lening NR Cooling Services B.V.	5.557	8.738
	<u>59.145</u>	<u>59.032</u>
<b><u>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</u></b>		
Bankrente en -kosten	0	19.103
Rente rekening-courant Heinen & Hopman Beheer B.V.	203.406	242.542
Rente rekening-courant aandeelhouders	17.559	98.556
Overige rentebaten	158.127	66.774
	<u>379.092</u>	<u>426.975</u>
<b><u>Rentelasten en soortgelijke kosten</u></b>		
Bankrente en -kosten	188.037	0
Rente rekening-courant Heinen & Hopman Engineering B.V.	84.616	59.139
	<u>272.653</u>	<u>59.139</u>



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## 14 OVERIGE TOELICHTING

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

In maart 2025 heeft de huisbankier de Salor-groep geïnformeerd dat zij haar contractuele afspraken zal beëindigen per december 2025. De achtergrond van de beëindiging ziet toe op lopende discussies over een beperkt aantal transacties in landen waarin, en afnemers waarmee de groep zakelijke overeenkomsten had. De organisatie neemt maatregelen om de oorzaken van deze discussies zo veel als mogelijk te voorkomen. De directie heeft vertrouwen dat zij kan zorgdragen dat de huisbankiers-dienstverlening kan worden gecontinueerd na december 2025.

### **Bestemming van de winst 2024**

De directie stelt voor om de winst over 2024 ad € 37.467.719 toe te voegen aan de overige reserves. Vooruitlopend op de vaststelling door de algemene vergadering is dit voorstel reeds in de jaarrekening verwerkt.

### **Ondertekening van de jaarrekening**

*Opmaak jaarrekening*

De geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening is aldus opgemaakt door het bestuur.

Spakenburg, 4 juli 2025

J.W.E. Hopman

C.B.N. Hopman

G.R.J. Hopman

C. Hopman

A.E. Beukers



**OVERIGE GEGEVENS**



Salor Spakenburg B.V.  
Bunschoten-Spakenburg

## **1 Statutaire regeling winstbestemming**

De statutaire bepalingen omtrent de winstverdeling (artikel 14) luiden als volgt:

"De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, die deze geheel of gedeeltelijk kan bestemmen tot vorming van, of storting in, één of meer algemene of bijzondere reservefondsen."

De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voorzover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

Op aandelen wordt geen winst ten behoeve van de vennootschap uitgekeerd.



## registeraccountants

CROP registeraccountants

**Adres** De Brand 40  
3823 LL Amersfoort  
**Postadres** Postbus 468  
3800 AL Amersfoort

## 2 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders en bestuur van Salor Spakenburg B.V. statutair gevestigd te Bunschoten-Spakenburg

### A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

#### Ons oordeel

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2024 van Salor Spakenburg B.V. te Bunschoten-Spakenburg gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Salor Spakenburg B.V. per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2024;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2024;
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Salor Spakenburg B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### B. Informatie ter toelichting op ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter onderbouwing van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze navolgende werkzaamheden hebben niet geleid tot aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van één van deze vier risico's.

**KVK** 32166733  
**BTW** NL 0095.68.530.B01  
**IBAN** NL34 ABNA 0548 3649 07

**T** 033 463 57 27  
**E** amersfoort@crop.nl

- 62 -

Amersfoort Arnhem Ede Hoofddorp Utrecht

**CROP.NL**



## **Controleaanpak frauderisico's**

### Het risico dat het bestuur maatregelen van interne beheersing doorbreekt

Bij het plannen en uitvoeren van onze controle hebben wij rekening gehouden met frauderisico's waardoor een afwijking van materieel belang kan ontstaan. Bij Salor Spakenburg B.V. hebben wij tijdens onze controlewerkzaamheden rekening gehouden met een frauderisico inzake de waardering van onderhanden projecten.

Wij hebben de opzet en implementatie geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen. Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiliging in het IT-systeem en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken.

Wij hebben journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke gegevensgerichte controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening.

### Waardering van onderhanden projecten

De directe betrokkenheid van het bestuur voor de waardering van de onderhanden projecten ziet toe op de inschatting van het voortgangpercentage per project per balansdatum en de inschatting per balansdatum van nog te maken kosten om het project af te ronden.

Wij hebben de volgende controlewerkzaamheden verricht op de verantwoorde onderhanden projecten per 31 december 2024:

- de projectadministratie aansluiten op de financiële administratie;
- gegevensgerichte detailcontroles om het bestaan en de nauwkeurigheid van de verantwoorde kosten en termijnfacturen vast te stellen;
- afstemmen van verantwoord meer- en minderwerk met gemaakte afspraken met afnemers;
- afstemmen van de inschatting van de nog te maken kosten met (onder andere) interne managementrapportages, projectrapportages en afloopcontroles van in 2025 opgeleverde projecten;
- narekenen van de berekende voortgang per project, de hierdoor verantwoorde "Percentage-of-completion"-resultaten en de projectwaardering; en
- om de kwaliteit van de inschattingen van directie te controleren hebben wij retrospectieve controlewerkzaamheden verricht op de verantwoorde onderhanden projecten post per ultimo 2023.

### Het risico op ongeautoriseerde betalingen

Met betrekking tot de betaalorganisatie is een tekortkoming geïdentificeerd op grond waarvan wij een frauderisico hebben onderkend. Wij hebben daarom controlewerkzaamheden verricht om dit risico te mitigeren.

### Het risico van het niet-naleven van wet- en regelgeving

De onderneming is wereldwijd actief in meerdere jurisdicties. Om deze reden hebben wij bij onze beoordeling van het risico op het niet-naleven van wet- en regelgeving gekeken naar het potentiële risico van de interacties van Salor Spakenburg B.V. met derden. Onze controleaanpak omvat onder ander de volgende stappen:

- verkrijgen van inzicht in de omgeving en de onderneming om mogelijk niet-naleving van wet- en regelgeving met betrekking tot transacties met derden te signaleren;
- het verkrijgen van inzicht in de interne controleomgeving om deze risico's te beperken; en
- het uitvoeren van gegevensgerichte controlewerkzaamheden op identificatie van derde partijen op basis van geldstromen en interne vastleggingen.



## Controleaanpak continuïteit

Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere de volgende:

- wij hebben het inschattingvermogen van het management om te komen tot adequate prognoses geëvalueerd;
- wij hebben de resultaatsprognoses 2025 van de directie ontvangen en de uitgangspunten hiervan beoordeeld in relatie tot onze kennis van de onderneming;
- wij hebben kennisgenomen van de toekomstparagraaf zoals deze is opgenomen in het bestuursverslag;
- wij hebben kennisgenomen van de communicatie met de juridisch adviseur en de huisbankier in relatie tot de beëindiging van de contractuele afspraken door de huisbankier; en
- wij hebben inlichtingen ingewonnen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.

Uit onze werkzaamheden blijkt dat de door het management gehanteerde continuïteits-veronderstelling aanvaardbaar is en dat er geen continuïteitsrisico's zijn geïdentificeerd.

## C. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij. De andere informatie bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.



## D. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

### Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

### Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;



registeraccountants

- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij zijn verantwoordelijk voor het plannen en uitvoeren van de groepscontrole om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsonderdelen binnen de groep als basis voor het vormen van een oordeel over de jaarrekening. Tevens zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de beoordeling van de controlewerkzaamheden die in het kader van de groepscontrole zijn uitgevoerd. Wij dragen de volledige verantwoordelijkheid voor onze controleverklaring.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amersfoort, 4 juli 2025

CROP registeraccountants

Digitaal ondertekend door:

Gerben Dunning  
4 juli 2025 07:18 +02:00

drs. G.A. Dunning RA



## Teknotherm Marine AS The board of director's report 2024



### **Operations and location**

Teknotherm Marine AS was established in 2011 and has, through Lehmkuhl Industrier AS, a company history starting back in 1926. The main office is located at the industrial area Sørlifellet in Halden. Through subsidiary companies and service offices the company have operations in Oslo, Bergen, Ålesund, Seattle (United States), Gothenburg (Sweden), Stettin (Poland) and Vigo (Spain).

The company develops, sells, designs, produces, installs and service HVAC and cooling systems and equipment for the maritime sector. Teknotherm Marine operates worldwide within the maritime sector including marine, fishing fleet and offshore installations and vessels. The systems and solutions are engineered and designed for each customer or installation.

Teknotherm Marine AS shares are 100 % owned by Heinen & Hopman Engineering B.V., one of the largest suppliers of maritime HVAC and cooling systems in the world.

### **Going concern**

In accordance with the Accounting Act § 3-3, we confirm that the financial statement has been prepared under the assumption of going concern. The budget and Forecasts for 2025 are predicting improvement for the financial result. The owners provide financial support if needed.

### **Financial figures**

#### **Markets**

Teknotherm Marine AS operates within the two technology areas Refrigeration and HVAC, which in turn operate in different market segments, namely Offshore HVAC/R (Oil & Gas and Renewable energy/wind sector) and Marine HVAC/R (Fishery & Merchant Marine, Navy, yacht/cruise/ferries).

In addition, a third business unit, Service & Aftermarket sales, is an integral and important part of the company's operations across both the Offshore and Marine segments, which also include components and retrofit.

The company continues its efforts to develop the order book across the above segments and business units, working relentlessly to meet the strategy in terms of order intake and profit.

The operations and financial performance of Teknotherm Marine AS remain sensitive to market changes and fluctuation in the geopolitical situation. Consequently, our strategy remains dynamic, and we need to be agile and be able to adapt to changes quickly.

The market consolidation within the Fishery & Marine refrigeration market we have witnessed over the past years has clearly changed the dynamic in the marketplace. The market, however, remains very slow and the competitive landscape remains fierce.

Our strategy toward more technically complex systems (automation and energy management) is positioning us well in the SOV, Cruise & Ferry industry. We see a shift from



## Teknotherm Marine AS The board of director's report 2024



less exploration cruise, but more SOV and naturally a higher focus towards the Navy / military sector.

In the field of renewable energy, offshore HVAC is well positioned. and we still see an increased demand in this sector.

We are continuing to optimize our regional footprint to meet the changing needs of our customers and market conditions.

The unstable geopolitical environment continues to be a concern for the group.

### **Financial status**

Between 2023 and 2024, operating income increased by NOK 63 million, reaching NOK 440 million. Despite this growth, operating income fell slightly below the budgeted expectations for 2024. The EBIT for 2024 was impacted by the write-down of loans and short-term receivables from the group company Teknotherm Inc. Due to poor performance and negative equity at the end of 2024, there is a significant risk that Teknotherm Inc. will be unable to repay its debt of NOK 18 million to Teknotherm Marine AS.

The lease for production facilities in Halden is set to expire in 2025, necessitating a reevaluation of stock. Consequently, the EBIT for 2024 was affected by a stock devaluation of NOK 7 million and additional depreciation on fixed assets amounting to NOK 1 million. The company recorded a negative operating result (EBIT) of NOK -4.3 million. However, when adjusted for the devaluation of assets related to the negative developments in Teknotherm Inc and the lease expiration of production facilities, the operational EBIT was NOK 22 million.

Results from subsidiaries decreased the result by NOK -0,5 million.

In 2024 Teknotherm Marine AS delivered a Result after tax on NOK -1 085 779 and the Teknotherm Group NOK 9 314 505.

The total capital increased from NOK 161 million at the beginning of the year to NOK 230 million. The increase on the asset side is Bank deposits and prepayments to suppliers on ongoing projects. On the liability side there is an increase in PoC reserves and pre-payments from customers.

Equity was strengthened by converting NOK 14,7 million from long term loans to share capital and share premium. The transaction was performed at the end of 2024 and is classified as Other paid-in equity in the financial statement.

The equity ratio is 18,5% at the end of 2024 and kept at same level as 2023.

### **Cash flow**

Total cash flow from operating activities was 0,2 MNOK in 2024, and the operating profit before tax constituted 4,6 MNOK. The difference mainly concerns prepayments on ongoing projects.

The company's liquidity reserve as of 31.12.2024 amounted to NOK 156 million, and the ability to self-finance investments is good.

The company's activities have been financed with income from ongoing projects and daily operations.



## Teknotherm Marine AS The board of director's report 2024



### **Research & Development**

Teknotherm consistently engages in various research and development projects as part of its overall strategy.

Our innovation resources are an integrated part of Heinen & Hopman global innovation group.

### **Subsidiaries**

**Teknotherm Refrigeration AB** booked a profit of NOK 0,5 million after tax. The company's main office is located in Gothenburg, and it employs 7 people. The company is mainly involved in design and project management of bespoke refrigeration solutions for the offshore and Navy segment. The main income is related to engineering hours being sold to other companies in the group.

**Teknotherm Marine HVAC (TMH)** booked a profit of NOK 1 million after tax. The main office is located in Stettin, Poland and employs 11 people. Due to the withdraw from the Russian market, and the limited activity of shipyards in Croatia and Finland, the main area of the company's operation remains the maritime market in Poland. There has been a clear increase in interest from local clients within the offshore wind and the defense industry. After some difficult years in 2022-2023, the restructuring of the company continued in 2024 adapting to the changed market conditioning. During 2024 income is mainly generated from local projects in addition to sales of engineering services to group companies.

**Marin Salmon Invest** owns 95,2 % of the shares in Teknotherm Inc. In 2024, the two businesses produced a net loss of NOK -10 million. The value of the shares in Teknotherm Marine AS is written down to 0, limiting the booked loss to -2,4 MNOK. Teknotherm Marine AS bought Marin Salmon Invest in 2016, and its subsidiary Teknotherm Inc provides servicing and retrofit work primarily for the US fisheries fleet. There are 15 workers in the company. The local market is challenging and with low demand for larger projects. The main source of income is service and spare parts to the local fishing fleet. The prices and wages are increasing, and profitability is decreasing. Materials on stock were considered old and slow moving, creating a need for devaluation of MNOK 5,5 million.

**Teknotherm Marine España S.L** booked a profit of NOK 0,5 million after tax. The company's main office is located in Vigo and employs 3 people. The company is assisting in market activities related to HVAC in addition to building up a local project portfolio.

The subsidiaries are reported based on the equity method, and the net profits are shown as financial income.

### **Financial risks**

The company is exposed to financial risk in different areas, especially exchange rate risk. The goal is to reduce the financial risk as much as possible, using financial instruments. In 2024 natural hedging by buying and selling in the same currency, as well as some hedging with the bank, was the strategy used.

The company has no long-term loans from credit companies. The capital consists of paid capital, capital gains from operations and bank overdraft. There are comfortable cash reserves available.



## Teknotherm Marine AS The board of director's report 2024



Key risk factors are fluctuations in currency rates and global price- and payment terms. The company booked a positive net result from changes in foreign currency exchange rates.

The company has a line of credit financed by Nordea.

There have been no significant events in the time from the end of 2024 to this date that have impacted the assumptions on which the annual report and this board of directors' report are based. The board of directors believes that the annual report and this board of directors' report provide a fair view of the company's financial status.

### **Work environment (HSE)**

#### **Personnel and competence**

Teknotherm Marine AS has as of 31.12.2024 a sum of 87 man-years distributed on 96 employees.

The company has as a goal to further develop the organisation and to invest in the competence of our employees.

The company has a defined contribution pension.

The Group owner, Salor Spakenburg B.V, has organized a Directors and Officers Liability insurance through HDI Global Specialty SE. The policy covers Teknotherm Marine AS including subsidiaries.

#### **The working environment and the employees**

Leave of absence due to illness totaled 497 hours in 2024 (6 322 hours in 2023), which equals approximately 2,5 % (6,1 % in 2023) of the total working hours in the company. We will continue the efforts to reduce the number of sick days together with AMU. The company covers membership in Tryg health insurance, which offers a broad specter of services.

No incidents or reporting of work-related accidents resulting in significant material damage or personal injury occurred during the year.

The working environment is considered to be good, and efforts for improvements are made on an ongoing basis.

The cooperation with employee trade unions has been constructive and contributed positively to operations.

Our in-house production in Halden will be gradually phased out as our current customer commitments are fulfilled. Teknotherm will continue to offer bespoke design and engineering to our customers, but assembly will be executed in cooperation with 3<sup>rd</sup> party vendors.

There has been a continuous and constructive dialogue with all affected employees since March 2024.



## Teknotherm Marine AS The board of director's report 2024



The company provides employees' health service and has a well-functioning arrangement for systematic HSE work. The company also cooperates with exercise facilities to motivate employees in physical activities to counteract repetitive strain injuries.

The HSE handbook is established and updated accordingly, which also includes the procedures and requirements for internal control (internkontrollforskriften), taking care of the needs and governmental requirements related to the company activities and challenges within the area.

The Working Environment Committee (AMU) is responsible for systematic reviews and inspections of the work environment. This work is performed in cooperation with the Employee health service company, and the Labor Inspection Authority when relevant.

### ***Equal opportunities and discrimination***

Teknotherm Marine AS has as of 31.12.2024 the following distribution between female and male employees: 24% female and 76% men.

The company continuously work to improve the gender balance among the employees and see it as advantageous for both the professional and social work environment.

Currently the Teknotherm Board consist of 2 men.

As of 31.12.2024 The company employs 13 people with foreign origin.

The framework for our engagement with equality is established by our vision. Regardless of gender, age, disability, sexual orientation, or background in a particular religion, ethnicity, or culture, every employee at Teknotherm Marine AS is to be treated equally. We welcome a wide range of managers and workers, and we value and respect individual differences. An improved gender balance and greater diversity (in terms of ethnicity, age, and functional ability) are desirable at all levels of the group and must be prioritized in hiring and skill development.

Our Equality and non-discrimination statement is available on our website.

According to the board opinion there is no discrimination related to gender or ethnic origin in the company.

### ***Environment***

#### *ISO 14001*

As of December 2024, Teknotherm is certified according to ISO 14001 in addition to ISO 9001. The re-certification of ISO 9001 confirms that Teknotherm still is working consciously and dedicated to improving our processes and make sure we deliver quality systems and products to our customers.

#### *Refrigerants*

As a supplier of refrigeration systems, the company utilizes a variety of different refrigerants as part of the deliveries. Some of these refrigerants are considered harmful to the environment if they are released to nature. The use of such refrigerants is regulated through national and international laws and agreements, which the company has incorporated as part of the daily routines.



## Teknotherm Marine AS The board of director's report 2024



Teknotherm Marine AS is, however, working goal-oriented towards the use of natural refrigerants such as ammonia, CO2 and Propane. Focus is also on reducing the number of refrigerants in the different refrigeration solutions.

### *Energy management*

Our Thermal Energy Management System (TEMS) is designed to efficiently manage a vessel's heating and cooling demands while minimizing energy consumption and environmental impact.

### *Electronic control systems*

As a producer of electronic control systems, the company is obliged to be member of the recycling company established by the electro industry – RENAS AS, and by that is compliant with the governmental requirements related to the "EE-forskriften".

Teknotherm make the same requirements applicable towards its sub-suppliers.

## **Disposition of capital gains**

The board suggests the following disposition of capital loss:

Transferred from other reserves	NOK - 1 085 779
Transferred to revaluation reserve	NOK 0
<b>Total</b>	<b>NOK - 1 085 779</b>

## **Transparency Act**

Teknotherm Marine AS will publish a statement on the Transparency act on our website before June 30<sup>th</sup> 2025.

## **Expectations for the future**

We continue to work with strategy processes in a dynamic way in order to quickly adapt to the changes in the market.

The Geopolitical situation continues to be a concern for the group.

We are however committed to continuously review, organize and "right size" our organizational set-up and geographical footprint to meet the market demand and expectations, thus being effective and competitive.

As of November 2025, Teknotherm Marine AS will no longer have in-house production in Norway as this will be consolidated under Heinen Hopman production facilities or other 3<sup>rd</sup> party vendors.

Albeit the changes, we will continue to follow Norwegian and other selected European ship & rig owners world-wide – for new builds, retrofits, service and aftersales.



## Teknotherm Marine AS The board of director's report 2024



Increasing costs i.e. inflation, interest rates, transportation/logistics, energy prices etc. is expected to continue to be a challenge for all businesses, including Teknotherm in the time to come.

Managing the increased contractual compliance & Risk (Imbalance between contract parties) is a key focus area.

The renewable energy & offshore wind sector are continuing to develop, however the "pace" seems to flatten out somewhat.

The Marine HVAC segment is still well positioned for the future, both in terms of orderbook and pipeline. The focus remains on the more sophisticated projects support vessels for the renewable energy sector (SOV) as well as towards small to medium sized cruise vessels.

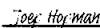
Navy projects are becoming and increasing focus for our Marine segment.

The competitive landscape and our competitors continue to be aggressive, putting continuous pressure on margins and available resources / personnel.

Our owners Heinen & Hopman continue to bring in new opportunities for business and synergies with possible orders both externally and internally in the group.

Offshore MRO, Service and Aftersales have been reorganized and strengthened. It remains an important area for the company's operation and continues to be a growth area for us.

Halden, 12.06.2025



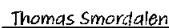
Jochem Hopman, Jun 12, 2025 16:57 GMT+2

Jochem Willem Eduard Hopman  
Board chairman



Andre Beukers, Jun 12, 2025 16:56 GMT+2

Andre Eric Beukers  
Board member



Thomas Smordalen, Jun 12, 2025 16:56 GMT+2

Thomas Smordalen  
General Manager



## Financial statement 2024 Teknotherm Marine AS

---

Organization number: 996 386 805



## Income statement

### Teknotherm Marine AS

Operating income and operating expenses	Note	2024	2023
Sales revenue	1	439 676 415	376 840 164
Other income		90 500	12 000
<b>Total income</b>		<b><u>439 766 915</u></b>	<b><u>376 852 164</u></b>
Raw materials and consumables used	2	291 662 587	241 659 119
Employee benefits expense	3	97 077 564	93 420 335
Depreciation of tangible and intangible fixed assets	4	1 523 872	786 265
Other expenses	3	53 753 215	37 631 678
<b>Total expenses</b>		<b><u>444 017 238</u></b>	<b><u>373 497 397</u></b>
<b>Operating profit/loss</b>		<b><u>-4 250 323</u></b>	<b><u>3 354 767</u></b>
<b>Financial income and expenses</b>			
Income from subsidiaries	5	-506 582	6 451 696
Interest income from group companies	6	0	307 225
Other financial income	6	19 185 087	8 465 822
Interest expense to group companies	6	887 585	889 425
Other interest expenses		388 181	648 684
Other financial expenses	6	8 553 244	10 959 361
<b>Net financial items</b>		<b><u>8 849 496</u></b>	<b><u>2 727 272</u></b>
<b>Result before tax</b>		<b><u>4 599 173</u></b>	<b><u>6 082 039</u></b>
Tax expense	7	5 684 952	595 975
<b>Result for the year</b>		<b><u>-1 085 779</u></b>	<b><u>5 486 064</u></b>
<b>Allocation of result for the year</b>			
Reduction of losses brought forward		0	5 486 064
Loss brought forward		1 085 779	0



## Balance sheet Teknotherm Marine AS


Assets	Note	2024	2023
<b>Non-current assets</b>			
<i>Intangible assets</i>			
Deferred tax assets	7	2 219 073	7 904 025
<b>Total intangible assets</b>		<b>2 219 073</b>	<b>7 904 025</b>
<i>Property, plant and equipment</i>			
Land, buildings and other real estate	4, 8	110 261	906 240
Equipment, fixtures and fittings and other movables	4, 8	732 685	1 313 530
<b>Total property, plant and equipment</b>		<b>842 946</b>	<b>2 219 771</b>
<i>Non-current financial assets</i>			
Investments in subsidiaries	5	10 288 636	10 583 840
Loan to group companies	9	1	7 171 541
<b>Total non-current financial assets</b>		<b>10 288 637</b>	<b>17 755 381</b>
<b>Total non-current assets</b>		<b>13 350 656</b>	<b>27 879 177</b>
<b>Current assets</b>			
<i>Inventories</i>			
Inventories	2, 8	6 623 920	13 388 902
<b>Total Inventories</b>		<b>6 623 920</b>	<b>13 388 902</b>
<i>Receivables</i>			
Accounts receivables	8, 10	56 809 635	60 831 908
Accounts receivables from group companies	9	5 547 980	19 209 221
Other short-term receivables		26 545 151	8 789 160
<b>Total receivables</b>		<b>88 902 766</b>	<b>88 830 290</b>
<i>Bank deposits, cash and cash equivalents</i>			
Bank deposits, cash and cash equivalents	11	120 831 831	30 833 793
<b>Total bank deposits, cash and cash equivalents</b>		<b>120 831 831</b>	<b>30 833 793</b>
<b>Total current assets</b>		<b>216 358 516</b>	<b>133 052 984</b>
<b>Total assets</b>		<b>229 709 172</b>	<b>160 932 161</b>




**Balance sheet**  
Teknotherm Marine AS

Equity and liabilities	Note	2024	2023
<b>Equity</b>			
<i>Paid in equity</i>			
Share capital	12, 13	4 400 000	4 400 000
Share premium reserve	13	20 000 000	20 000 000
Other paid-up equity		14 750 000	0
<b>Total paid-up equity</b>		<b>39 150 000</b>	<b>24 400 000</b>
<i>Retained earnings</i>			
Fund for valuation differences	13	10 357 093	9 683 760
Uncovered loss	13	-6 956 226	-5 870 446
<b>Total retained earnings</b>		<b>3 400 867</b>	<b>3 813 314</b>
<b>Total equity</b>		<b>42 550 867</b>	<b>28 213 314</b>
<b>Liabilities</b>			
<i>Other non-current liabilities</i>			
Other non-current liabilities	8, 9	14 888 500	29 472 150
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>14 888 500</b>	<b>29 472 150</b>
<i>Current liabilities</i>			
Trade payables	9	36 539 295	32 146 734
Public duties payable		3 476 283	7 446 114
Other current liabilities		132 254 227	63 653 849
<b>Total current liabilities</b>		<b>172 269 805</b>	<b>103 246 698</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>187 158 305</b>	<b>132 718 848</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>229 709 172</b>	<b>160 932 161</b>

Halden,  
The board of Teknotherm Marine AS

  
Jochem Willem Eduard Hopman  
chairman of the board

  
Andre Eric Beukers  
member of the board

  
Thomas Smordalen  
general Manager



## Cash flow statement

### Teknotherm Marine AS

	Note	2024	2023
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit/loss before tax		4 599 173	6 082 038
Loss/gain on the sale of fixed assets		-85 250	0
Ordinary depreciation		1 523 872	786 265
Change in inventory		6 764 982	5 314 923
Change in accounts receivable		4 022 273	-17 286 201
Change in accounts payable		4 392 560	2 544 283
Income from associaties		295 204	-6 451 696
Change in other accrual items		-21 052 487	34 623 215
<b>Net cash flows from operating activities</b>		<b>460 328</b>	<b>25 612 827</b>
<b>Cash flows from investment activities</b>			
Proceeds from the sale of fixed assets		-61 798	0
Payments intercompany receivables		13 661 241	-495 744
Payments on other receivables		7 171 540	0
<b>Net cash flows from investment activities</b>		<b>20 770 983</b>	<b>-495 744</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Payments of Equity		14 750 000	0
Proceeds from Group contributions		54 016 728	0
<b>Net cash flows from financing activities</b>		<b>68 766 728</b>	<b>0</b>
Net change in cash and cash equivalents		89 998 039	25 117 083
Cash and cash equivalents at the start of the period		30 833 793	5 716 710
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>		<b>120 831 831</b>	<b>30 833 793</b>



## Notes to the financial statement 2024

### Accounting principles

The annual accounts have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles.

### Use of estimates

The preparation of accounts in accordance with the Norwegian Accounting Act requires the use of estimates. It also requires Group management to exercise judgment in applying the Group's accounting policies. The areas where significant judgments and estimates have been made in preparing the financial statements and their effect are disclosed in the notes.

### Revenue

Income from sale of goods and services are recognised at fair value, net after deduction of VAT, returns, discounts and reductions.

### Revenue from sale of goods

Revenue from sale of goods are recognised in the income statement when both risk and control have been passed on to the buyer. The risk being the asset's profit and loss potential, whilst control is defined as having both the decision-making rights as well as the jurisdiction. Normally this will be when the goods are delivered to the customer. Historical data is applied to estimate and make provisions for quantity discount and returns at the date of sales.

### Revenue from sale for services

Revenues for services are recognised when the services are performed and the company has a right for payment.

### Long-term contracts

Work in progress related to fixed-term contracts is assessed according to the percentage of completion method, where revenue is recognised according to the progress of the project. The completion rate is calculated based upon incurred cost as a percentage of the expected total cost. The total cost is reviewed on an ongoing basis. When the outcome of the contract can't be reliably estimated, revenue is recognised in an amount corresponding to incurred cost. For hourly contracts the entire estimated loss is expensed immediately.

### Classification and assessment of balance sheet items

Assets intended for long term ownership or use are classified as fixed assets. Assets relating to the operating cycle have been classified as current assets. Other receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year after the transaction date. Similar criteria apply to liabilities. First year's instalment on long term liabilities and long term receivables are, however, not classified as short term liabilities and current assets.

### Fixed assets

Tangible fixed assets are capitalised and depreciated linearly down to the residual value over the expected useful economic life of the assets. When the depreciation plan is changed, the effect is distributed over the remaining depreciation period. Maintenance of operating equipment is expensed on an ongoing basis. Upgrades or improvements are added to the acquisition cost of the asset and depreciated in line with the asset. The difference between maintenance and upgrade / improvement is assessed based on the condition of the asset when purchased. Plots and land are not depreciated.

Costs related to leases of fixed assets are expensed over the lease period. Prepayments are reflected in the balance sheet as a prepaid expense, and are distributed over the rental period.

### Impairment of fixed assets

Impairment tests are carried out if there is indication that the carrying amount of an asset exceeds the estimated recoverable amount. The test is performed on the lowest level of fixed assets at which independent ingoing cashflows can be identified. If the carrying amount is higher than both the fair value less cost to sell and the value in use (net present value of future use/ownership), the asset is written down to the highest of fair value less cost to sell and the value in use.

Previous impairment charges, except write-down of goodwill, are reversed in later periods if the conditions



## Notes to the financial statement 2024

causing the write-down are no longer present.

### **Subsidiaries and investment in associates**

The equity method is applied to investments in subsidiaries. The initial investment is recognised at cost. The carrying amount is increased or decreased to recognise the share of the profit or loss of the investment after the date of acquisition. Distributions received from the subsidiary reduce the carrying amount. Dividends/group contribution from subsidiaries are booked in the same year as the subsidiary makes the provision for the amount. Dividends from other companies are reflected as financial income when the dividends are approved. Investments are written down to fair value if the fair value is lower than the carrying amount.

### **Inventory**

The inventory of purchased goods is valued at the lower of acquisition cost according to the FIFO principle and net sales value. Finished goods of own production and work in progress are valued at production cost, including both variable and fixed production costs.

### **Receivables**

Accounts receivables and other receivables are recorded in the balance sheet at face value after deduction of provisions for expected loss. Provisions for losses are made on the basis of individual assessments of the individual receivables.

Additionally, for accounts receivables, an unspecified provision is made to cover expected losses.

### **Tax**

The tax charge in the income statement includes both payable taxes for the period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at 22 % on the basis of the temporary differences that exist between accounting and tax values, as well as any possible taxable loss carried forwards at the end of the accounting year. Tax enhancing or tax reducing temporary differences, which are reversed or may be reversed in the same period, have been offset and netted.

To what extent group contribution not is registered in the profit and loss, the tax effect of group contribution is posted directly against the investment in the balance.

### **Foreign currencies**

Assets and liabilities in foreign currencies are valued at the exchange rate at the end of the accounting year. Agio gains and losses relating to sales and purchases of goods in foreign currencies are recognised as operating income and cost of goods sold.

### **Warranties, guarantee commitments/complaints and service**

Provision for warranties and service work for completed projects / sales is recorded at the expected cost of such work. The estimate is based on historical figures for service and warranty repairs. The amount is recorded under other current liabilities and is recognised in the income statement on a straight-line basis over the warranty and service period.

### **Cash Flow statement**

The cash flow statement has been prepared according to the indirect method. Cash and cash equivalents include cash, bank deposits, and other short term investments which immediately and with minimal exchange risk can be converted into known cash amounts, with due date less than three months from purchase date.

### **Consolidated Financial Statement**

In accordance with Section 3-7 of the Norwegian Accounting Act, no consolidated financial statements have been prepared for this group. The group is a sub-group of Heinen & Hopman Engineering, which prepares consolidated accounts for the entire group. The consolidated accounts can be obtained by contacting the head office in bunschoten, Netherlands



## Notes to the financial statement 2024

### Note 1 Revenues

Activity distribution	2024	2023
Fishery & Merchant Marine	30 918 817	64 331 981
HVAC	147 875 742	133 528 236
Offshore	199 621 222	119 403 288
After sales/spareparts	61 351 134	59 588 658
<b>Total</b>	<b>439 766 915</b>	<b>376 852 163</b>

### Note 2 Inventories

	2024	2023
Raw materials and purchased semi-finish products	6 601 475	13 420 532
Work in progress	22 446	-31 630
<b>Total</b>	<b>6 623 920</b>	<b>13 388 902</b>
Inventories valued at purchased cost	7 623 920	16 188 902
Inventories valued at net realisable value	6 623 920	13 388 902
<b>Write-down for obsolescence</b>	<b>1 000 000</b>	<b>2 800 000</b>

The company's inventory is valued at purchase cost. Write-downs have been made in connection with obsolescence. Work in progress is valued at variable production cost.



## Notes to the financial statement 2024

### Note 3 Personnel expenses, number of employees, remuneration, loan to employees

Payroll expenses	2024	2023
Salaries/wages	76 713 524	73 702 565
Social security fees	12 674 826	12 200 108
Pension expenses	5 884 615	5 757 676
Other remuneration	1 804 599	1 364 396
<b>Total</b>	<b>97 077 564</b>	<b>93 024 745</b>

Average number of employees during the financial year 87 91

Remuneration	General Manager	Board
Salaries/wages	1 854 611	0
Pension expenses	14 555	0
Other remuneration	228 532	0
<b>Total</b>	<b>2 097 698</b>	<b>0</b>

### OTP (Statutory occupational pension)

The company is required to have a pension scheme in accordance with the Norwegian law on required occupational pension ("lov om obligatorisk tjenestepensjon"). The company's pension scheme meets the requirement of this law.

### Expensed audit fee

Expenses paid to the auditor for 2024 amounts to NOK 458 288,- excl.mva.

Statutory audit fee (incl. technical assistance with financial statements)	440 000
Other assurance services	0
Tax advisory fee (incl. technical assistance with tax return) etc	25 000
Other assistance	14 000
<b>Total audit fees</b>	<b>479 000</b>

### Note 4 Fixed assets

	Land, buildings & other real estate	Equipment, fixtures & fittings & other movables	Total
Acquisition cost 01.01	1 338 269	8 446 176	9 784 445
Additions	0	166 547	166 547
Disposals	0	0	0
<b>Acquisition cost 31.12</b>	<b>1 338 269</b>	<b>8 612 723</b>	<b>9 950 992</b>
Acc. depreciation/ impairment 31.12	-1 228 008	-7 880 038	-9 108 046
<b>Book value 31.12</b>	<b>110 261</b>	<b>732 685</b>	<b>842 946</b>
<b>Depreciation in the year</b>	<b>795 979</b>	<b>727 893</b>	<b>1 523 872</b>
Depreciation plan	Linear 10 years	Linear 3 - 20 years	



## Notes to the financial statement 2024

### Note 5 Investments in subsidiaries, associates and joint ventures accounted for according to the equity method

Investments in subsidiaries, associates and joint ventures are booked according to the equity method.

Company	Location	Ownership	Voting rights
Teknotherm Refrigeration AB	Sweden	100 %	100 %
Teknotherm Marine HVAC Sp.	Polen	100 %	100 %
Marine Salmon Investment	USA	100 %	100 %
Teknotherm Inc	USA	95,2 %	95,2 %
Teknotherm Spain	Spain	100 %	100 %

### Calculation of balance sheet value 31.12

	Teknotherm Refrigeration AB	Teknotherm Marine HVAC Sp.	Teknotherm Spain	Marine Salmon Investment	Total
Opening balance 1.1.	1 914 666	4 617 380	1 874 375	2 177 421	10 583 842
Profit/loss for the year	501 885	954 339	467 400	-2 430 207	-506 583
Dividend	-465 502				-465 502
Other changes	0			0	0
Currency*	30 797	300 833	92 464	252 786	676 880
Ending balance 31.12.	1 981 846	5 872 552	2 434 239	0	10 288 637

### Note 6 Specification of financial income and financial expenses

Financial income	2024	2023
Interest income from group entities	312 425	307 225
Agio	16 398 914	8 120 116
<b>Total financial income</b>	<b>16 711 339</b>	<b>8 427 341</b>

Financial expenses	2024	2023
Interest expenses to group entities	887 585	889 425
Disagio	8 553 244	10 959 362
<b>Total financial expenses</b>	<b>9 440 828</b>	<b>11 848 786</b>



## Notes to the financial statement 2024

### Note 7 Tax

	2024	2023
<b>This year's tax expense</b>		
Entered tax on ordinary profit/loss:		
Payable tax	0	0
Changes in deferred tax assets	5 684 952	595 975
<b>Tax expense on ordinary profit/loss</b>	<b>5 684 952</b>	<b>595 975</b>
<b>Taxable income:</b>		
Result before tax	4 599 173	6 082 039
Permanent differences	21 241 518	-5 913 074
Changes in temporary differences	13 789 295	-3 812 671
Allocation of loss to be brought forward	-39 629 986	0
<b>Taxable income</b>	<b>0</b>	<b>-3 643 706</b>
<b>Payable tax in the balance:</b>		
Payable tax on this year's result	0	0
<b>Total payable tax in the balance</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

The tax effect of temporary differences and loss for to be carried forward that has formed the basis for deferred tax and deferred tax advantages, specified on type of temporary differences

	2024	2023	Difference
Tangible assets	-842 407	142 069	984 475
Production contracts	121 265 044	141 670 781	20 405 737
Stock	-1 100 000	-2 800 000	-1 700 000
Accounts receivable	-2 199 014	-2 096 489	102 525
Allocations and more	-5 649 584	-11 653 027	-6 003 442
<b>Total</b>	<b>111 474 039</b>	<b>125 263 334</b>	<b>13 789 295</b>
Accumulated loss to be brought forward	-121 560 735	-161 190 721	-39 629 986
<b>Basis for deferred tax assets</b>	<b>-10 086 696</b>	<b>-35 927 387</b>	<b>-25 840 691</b>
<b>Deferred tax assets (22 %)</b>	<b>-2 219 073</b>	<b>-7 904 025</b>	<b>-5 684 952</b>



## Notes to the financial statement 2024

### Note 8 Debtors, liabilities, pledged assets and guarantees etc.

	2024	2023
Debtors which fall due later than one year after the expiry of the financial year	0	7 171 541
Long-term debtors which fall due later than five years after the expiry of the financial year	0	0
<b>Liabilities secured by mortgage</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Liabilities to credit institution	0	0
Other long term liabilities	0	0
Bank overdraft limit is NOK 35 000 000.		
<b>Balance sheet value of assets placed as security</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Land, buildings and other real estate	110 261	906 240
Equipment, fixtures and fittings and other movables	732 685	1 313 530
Inventories	6 623 920	13 388 902
Accounts receivables	46 627 263	56 597 302
<b>Total</b>	<b>54 094 129</b>	<b>72 205 975</b>

### Note 9 Intercompany balances

	2024	2023
<b>Receivables</b>		
Long term receivables	0	7 171 541
Accounts receivables	15 405 170	19 209 211
Other receivables	12 622 453	0
<b>Total receivables</b>	<b>28 027 623</b>	<b>26 380 752</b>
<b>Liabilities</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Long term liabilities	-14 888 500	-29 472 150
Trade creditors	-4 276 698	-9 637 483
<b>Total liabilities</b>	<b>-19 165 198</b>	<b>-39 109 633</b>



## Notes to the financial statement 2024

### Note 10 Customer receivables

	2024	2023
Customer receivables at par value	65 347 587	82 403 554
Work in progress, not invoiced	8 997 586	0
Provision for losses	-11 986 254	-2 362 427
<b>Book value of customer receivables 31.12</b>	<b>62 358 919</b>	<b>80 041 128</b>
Change in provision for losses	9 623 827	1 483 494
Realised losses	20 910 688	786 780
<b>Total losses on receivables posted against the result</b>	<b>30 534 516</b>	<b>2 270 274</b>

Expensed losses are classified as other operating costs in the profit and loss account.

### Note 11 Restricted bank deposits, cash in hand etc.

	2024	2023
Restricted funds deposited in the tax deduction account	3 689 023	3 377 276

### Note 12 Share capital and shareholder information

Share capital	Number	Nominal value	Book value
Ordinary shares	40 000	110	4 400 000

The company has one class of shares and all shares come with full voting rights.

Shareholders:	Number of shares	Ownership
Heinen & Hopman Engineering B.V.	40 000	100 %
<b>Total</b>	<b>40 000</b>	<b>100 %</b>
<b>Total number of shares</b>	<b>40 000</b>	<b>100 %</b>



## Notes to the financial statement 2024

### Note 13 Equity

	Share capital	Share premium reserve	Fund for valuation differences	Unregistered capital increase	Uncovered loss	Total equity
Equity 01.01	4 400 000	20 000 000	9 683 760	0	-5 870 446	28 213 314
To fund for valuation differences			673 333		0	673 333
Unregistered capital increase				14 750 000	0	14 750 000
Annual net profit/loss					-1 085 779	-1 085 779
<b>Equity 31.12</b>	<b>4 400 000</b>	<b>20 000 000</b>	<b>10 357 093</b>	<b>14 750 000</b>	<b>-6 956 226</b>	<b>42 550 867</b>

Capital increase by conversion of debt decided on 23.12.2024, registered on 24.01.2025