

Sondex A/S

CVR-nummer 10035643

Marsvej 5
6000 Kolding

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
d. 29. maj 2019.

Anders Stahlschmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegning

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Sondex A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 20. maj 2019

Direktion:

Thomas Foster-Mortensen

Bestyrelse:

Torben Christensen
formand

Anders Stahlschmidt

Thomas Foster-Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sondex A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Sondex A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 20. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Melgaard
Statsautoriseret revisor
mne34354

Christian Bertelsen
statsautoriseret revisor
mne36171

Selskabsoplysninger

Selskabet:	Sondex A/S Marsvej 5 6000 Kolding
	CVR-nummer: 10035643
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	Hjemstedskommune: Kolding
Bestyrelse:	Torben Christensen, formand Anders Stahlschmidt Thomas Foster-Mortensen
Direktion:	Thomas Foster-Mortensen
Revision:	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
--	------	------	------	------	------

Hovedtal i mio. kr.

Nettoomsætning	590	617	601	617	635
Resultat af primær drift	-46	50	76	78	75
Finansielle poster, netto	-3	0	0	7	0
Årets resultat	-38	40	59	64	55

Inv. i mat. anlægsaktiver	13	4	12	38	17
Balancesum	444	464	481	468	405
Egenkapital	88	326	286	277	262

Nøgletal i %

Overskudsgrad	-8,3	8,1	12,7	13,7	11,7
Afkastningsgrad	-10,8	10,6	16,1	19,3	18,8
Egenkapitalandel (soliditet)	19,7	70,2	59,5	59,1	64,8
Egenkapitalens forrentning	-18,5	13,1	21,1	23,8	21,2

Gennemsnitligt antal ansatte	171	166	175	173	165
-------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningen's anbefalinger.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten er produktion af pladevarmevekslere, som afsættes på hjemmemarkedet og på eksportmarkeder.

Regnskabsåret

Resultatet for 2018 blev et underskud på 38 mio.kr. Der har været mange ekstraordinære omkostninger i forbindelse med den daglige drift.

Selskabets hovedaktivitet er fortsat salg/produktion og udvikling af pladevarmevekslere. En stigende del af selskabets produktion er efterhånden udflyttet til vækstområderne, specielt Kina og USA samt til lavtlønsområder som Rumænien og Indien.

Den primære udvikling er koncentreret omkring leveringsevne, produktions- og kvalitetsoptimering.

Nye forretningsområder

Selskabet har løbende forskellige forretningsområder under udvikling, der har tilknytning til de bestående produktområder i selskabet. I regnskabsåret har der særligt været fokus på fortsat videreudvikling af supply chain mellem Sondex A/S og den øvrige del af Danfoss koncernen.

Risikofaktorer

Sondex A/S' væsentligste succesfaktor er fortsat at være stærkt positioneret på de største markeder inden for selskabets forretningsområder. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden at være ajour med den teknologiske udvikling.

Virksomheden er som følge af sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er dog eksponeret over for valutarisici for så vidt angår den løbende drift. Valutapositioner overvåges i samarbejde med Danfoss' centrale treasuryafdeling.

Selskabets kreditpolitik medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Forskning og udvikling

Sondex A/S udfører kontinuerlig forskning og udvikling indenfor selskabets forretningsområder. Den fortsatte investering indenfor forskning og udvikling anses for nødvendig for at sikre og udbygge selskabets position på markederne.

Miljøforhold og kvalitetsforhold

Sondex A/S er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne for virksomhedens drift.

I 2018 har der været fokus på, at de indførte forbedringer er effektive og at de opnåede resultater blev fastholdt.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar iht. ÅRL §99a

Selskabets modervirksomhed Danfoss A/S udarbejder hvert år en redegørelse for samfundsansvar, der bl.a. omfatter selskabets politik inden for dette område, og hvordan selskabet omsætter sine politikker til handling. Redegørelsen indeholder også en vurdering af, hvad der er opnået som følge af selskabets arbejde med samfundsansvar i regnskabsåret.

Den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2018 for Danfoss Koncernen kan downloades på www.danfoss.com/sustainability/Sustainability-reporting.

Ledelsesberetning, fortsat

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn iht. ÅRL §99b

Den nuværende bestyrelse består af tre generalforsamlingsvalgte mandlige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen lever dermed på nuværende tidspunkt ikke op til målene om underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Som følge heraf har bestyrelsen opstillet et mål om, at bestyrelsen har mindst ét generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem af det underrepræsenterede køn inden 2021.

For så vidt angår Sondex A/S politik, indsats og resultater vedrørende øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag henvises til Danfoss koncernens samlede redegørelse, som kan downloades på www.danfoss.com/sustainability/Sustainability-reporting.

Den forventede udvikling

Sondex A/S forventer i 2019 at fastholde en omsætning på niveau som 2018 samt forbedre indtjeningen.

Selskabet vil i 2019 fortsætte et tæt samarbejde med kunder, videreudvikle de globale markeder og samtidig sikre, at selskabets produkter er af høj kvalitet.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Sondex A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomhed (stor).

Der i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 ikke angivet honorar til revisor.

I henhold til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Danfoss A/S.

Pengestrømsopgørelsen er undladt med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer samt tilknyttede serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Under produktionsomkostninger indgår tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kravene for aktivering.

Salgs- og distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til salgspersonale, reklame og udstillingsomkostninger m.v. herunder afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedformål, herunder avance/tab ved salg og køb af virksomhedsaktivitet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra datterselskaber indregnes i resultatopgørelsen på det tidspunkt udbyttet deklarerer. I det omfang udbyttet overstiger datterselskabets opsparede overskud siden datoen for overtagelsen, indregnes udbytte ikke i resultatopgørelsen, men modregnes dette i anskaffelsessummen for datterselskabet.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Danfoss-koncernens danske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet Danfoss A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Aktiver

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10 - 40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Der foretages årligt revurdering af brugstider og restværdier.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger, hvis det er produktionsanlæg som afhændes.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Varebeholdninger

Varelagre indregnes som udgangspunkt til kostpris efter FIFO-metoden. For varer, hvor den forventede salgspris med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til at effektuere salget (nettorealisationsværdien) er lavere end kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealisationsværdien.

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

I kostprisen for varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer indgår udgifter til råvarers og hjælpematerialers kostpris, forarbejdningsomkostninger og andre omkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til de enkelte varer. Indirekte produktionsomkostninger omfatter vedligeholdelse og afskrivning på produktionsejendomme og -anlæg samt administration og ledelse af fabrikker. Renter og øvrige låneomkostninger indgår ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Passiver

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuel skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Hensatte forpligtelser

Der hensættes i balancen, når selskabet har en forpligtelse, retlig eller faktisk, som følge af begivenheder i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielsen af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer, som rimeligt kan opgøres på balancetidspunktet.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til kapitalværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Under Andre hensatte forpligtelser medtages forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden, samt forpligtelser i forbindelse med omstruktureringer eller retstvister. Der hensættes til omstruktureringsudgifter, når selskabet har vedtaget en detaljeret og formel plan og selskabet er påbegyndt implementeringen eller den har offentliggjort planens hovedtræk. I hensatte forpligtelser til omstrukturering indgår ikke omkostninger til den løbende drift i omstrukturingsfasen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad

Resultat før skat x 100 / nettoomsætning

Afkastningsgrad

Resultat før skat x 100 / gennemsnitlig balancesum

Egenkapitalandel (soliditet)

Egenkapital, ultimo x 100 / passiver i alt, ultimo

Egenkapitalens forrentning

Årets resultat x 100 / gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

tkr.

	Note	2018	2017
Nettoomsætning	1	590.079	616.943
Produktionsomkostninger	2	-597.253	-531.678
Bruttofortjeneste		-7.174	85.265
Salgs- og distributionsomkostninger	2	-21.951	-18.532
Administrationsomkostninger	2	-17.144	-17.208
Resultat før finansielle poster		-46.269	49.525
Finansielle indtægter	3	345	5.598
Finansielle omkostninger	4	-3.197	-5.344
Resultat før skat		-49.121	49.779
Skat af årets resultat	5	10.928	-9.865
Årets resultat		-38.193	39.914

Balance pr. 31. december

Aktiver

tkr.

	Note	2018	2017
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		75.485	77.550
Produktionsanlæg og maskiner		22.947	17.952
Materielle anlægsaktiver i alt	6	98.432	95.502
Finansielle anlægsaktiver			
Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.467	2.467
Andre tilgodehavender m.v.		7.713	2.287
Finansielle anlægsaktiver i alt	7	10.180	4.754
Anlægsaktiver i alt		108.612	100.256
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		71.865	46.158
Varer under fremstilling		31.543	34.643
Færdigvarer		14.149	19.061
Varebeholdninger i alt		117.557	99.862
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		35.074	18.243
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		180.570	242.441
Andre tilgodehavender		755	1.907
Periodeafgrænsningsposter	8	1.077	1.250
Tilgodehavender i alt		217.476	263.841
Likvide beholdninger		0	144
Omsætningsaktiver i alt		335.033	363.847
Aktiver i alt		443.645	464.103

Balance pr. 31. december

Passiver

tkr.

	Note	2018	2017
Egenkapital			
Aktiekapital	9	10.000	10.000
Overført resultat		77.602	115.795
Foreslået udbytte		0	200.000
Egenkapital i alt		87.602	325.795
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	10	6.728	7.193
Udskudt skat	11	10.252	6.920
Hensatte forpligtelser i alt		16.980	14.113
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		272	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		272	0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		46.972	43.722
Gæld til tilknyttede virksomheder		276.799	58.157
Anden gæld		15.020	22.316
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		338.791	124.195
Gældsforpligtelser i alt		339.063	124.195
Passiver i alt		443.645	464.103
Forslag til resultatdisponering	12		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		
Hændelser efter regnskabsårets udløb	15		

Egenkapitaloppgørelse

tkr.

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	10.000	275.905	0	285.905
Årets resultat	0	-160.086	200.000	39.914
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	0	-24	0	-24
Egenkapital 31. december 2017	10.000	115.795	200.000	325.795
Egenkapital 1. januar 2018	10.000	115.795	200.000	325.795
Årets resultat	0	-38.193	0	-38.193
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Egenkapital 31. december 2018	10.000	77.602	0	87.602

Noter

tkr.

Note	2018	2017
1 Nettoomsætning		
Eksport	554.180	577.720
Danmark	35.899	39.223
Nettoomsætning i alt	590.079	616.943
<p>Koncernens primære segment - forretningssegmentet - omfatter kun produktion og salg af pladevarmevekslere. Sekundært segment er geografiske salgsområder.</p>		
2 Medarbejderforhold		
Gager og lønninger	79.133	74.640
Pensioner	6.049	6.327
Andre omkostninger til social sikring	1.337	1.317
Personaleomkostninger i øvrigt	10.330	5.183
Personaleomkostninger i alt	96.849	87.467
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	171	166
<p>Med henvisning til Årsregnskabslovens §98B, stk. 3 er vederlag til direktionen ikke oplyst for 2018.</p>		
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	140	549
Renteindtægter fra banker	0	56
Valutakursgevinst	205	0
Andre finansielle indtægter	0	4.993
Finansielle indtægter i alt	345	5.598
4 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	2.665	51
Valutakurstab	0	4.949
Øvrige finansielle omkostninger	532	344
Finansielle omkostninger i alt	3.197	5.344
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-11.829	8.115
Årets regulering af udskudt skat	1.931	1.792
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.030	-42
Skat af årets resultat	-10.928	9.865

Noter, fortsat

tkr.

Note

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	I alt
Kostpris 1. januar 2018	99.219	85.394	184.613
Årets tilgang	0	12.562	12.562
Årets afgang	-939	-9.888	-10.827
Overført	-1.126	1.126	0
Kostpris 31. december 2018	<u>97.154</u>	<u>89.194</u>	<u>186.348</u>
Afskrivninger 1. januar 2018	21.669	67.442	89.111
Årets afskrivninger	0	8.693	8.693
Årets afgang	0	-9.888	-9.888
Afskrivninger 31. december 2018	<u>21.669</u>	<u>66.247</u>	<u>87.916</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>75.485</u>	<u>22.947</u>	<u>98.432</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender m.v.	I alt
Kostpris 1. januar 2018	2.467	2.287	4.754
Årets tilgang	0	5.426	5.426
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>2.467</u>	<u>7.713</u>	<u>10.180</u>

8 Periodeafgrænsningsposter, aktiver

	2018	2017
Forudbetalte omkostninger	1.077	1.250
I alt	<u>1.077</u>	<u>1.250</u>

Noter, fortsat

tkr.

Note	2018	2017
9 Egenkapital		
Aktiekapital		
10.000 aktier à 1.000 tkr.	10.000	10.000
I alt	10.000	10.000
Aktiekapitalen er uændret i de seneste 5 regnskabsår.		
10 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar	7.193	7.422
Anvendt i året	-21.015	-2.849
Hensat i året	20.550	2.620
Andre hensatte forpligtelser 31. december	6.728	7.193
	Forfald < 1 år	Forfald > 1 år
Andre hensatte forpligtelser 31. december 2018	6.728	0
		I alt
		6.728
Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser vedrørende selskabets sædvanlige garanti.		
11 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	6.920	5.128
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.931	1.792
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	1.401	0
Udskudt skat 31. december	10.252	6.920
Udskudt skat vedrører		
Materielle anlægsaktiver	5.177	6.657
Varebeholdninger	5.135	339
Andre tilgodehavender	0	-76
Andre hensatte forpligtelser	-60	0
I alt	10.252	6.920
12 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	200.000
Overført resultat	-38.193	-160.086
Disponeret i alt	-38.193	39.914

Noter, fortsat

tkr.

Note

13 Eventualforpligtelser

Bankgarantier

Selskabet har stillet bankgaranti på i alt 13.271 t.kr. vedrørende indgåede arbejdsaftaler.

Skatteforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Danfoss-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb end indregnet i årsrapporten.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Sondex A/S' nærtstående parter omfatter alle selskaber i Danfoss gruppen. Samhandlen er foregået på normale markedsmæssige vilkår.

Bestemmende indflydelse

Danfoss A/S, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

Hovedaktionær

Bitten & Mads Clausen Fond, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

Ultimativ modervirksomhed

Koncernregnskab

Årsregnskabet for Sondex A/S indgår i koncernregnskabet for Danfoss A/S.

Danfoss A/S har hjemsted i Sønderborg kommune og CVR nr. 20 16 57 15.

Årsregnskabet for Sondex A/S indgår i koncernregnskabet for Bitten & Mads Clausens Fond.

Bitten & Mads Clausen Fond har hjemsted i Sønderborg kommune og CVR nr. 41 81 56 12.

15 Hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2018.