

# Eaton Electric ApS

Niels Bohrs Vej 2, DK-7100 Vejle

CVR-nr./CVR no. 14 54 84 08

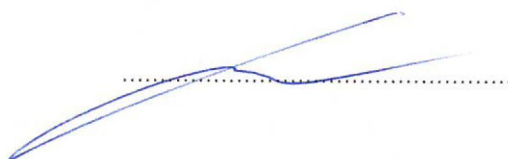


## Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den  
Approved at the annual general meeting of shareholders on

Som dirigent:  
Chairman:



Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.



Building a better  
working world



## Indhold

Contents

<b>Ledespåtegning</b>	2
Statement by the Executive Board	
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	3
Independent auditor's report	
<b>Ledelsesberetning</b>	7
Management's review	
<b>Oplysninger om selskabet</b>	7
Company details	
<b>Hoved- og nøgletal</b>	8
Financial highlights	
<b>Beretning</b>	9
Management commentary	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	11
Financial statements 1 January - 31 December	
<b>Resultatopgørelse</b>	11
Income statement	
<b>Balance</b>	12
Balance sheet	
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	15
Statement of changes in equity	
<b>Noter</b>	16
Notes to the financial statements	

## Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Tilsynsråd og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Eaton Electric ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

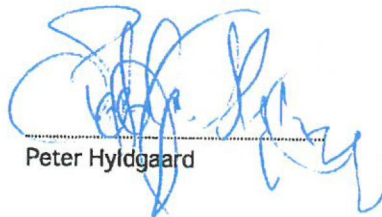
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 29. maj 2017  
Vejle, 29 May 2017  
Direktion:/Executive Board:

.....  
Gethin Beynon



.....  
Peter Hyldgaard

Today, the Board of supervisors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Eaton Electric ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Eaton Electric ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Eaton Electric ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Ethiske 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.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholders of Eaton Electric ApS

### Opinion

We have audited the financial statements of Eaton Electric ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements 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 in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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 in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### 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 and the additional requirements applicable in Denmark 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 the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

### Statement on Management's review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for the Management's review.

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

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

Aarhus, den 29. maj 2017

Aarhus, 29 May 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lone Nørgaard Eskildsen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



Andreas Riggelsen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Eaton Electric ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Niels Bohrs Vej 2, DK-7100 Vejle
CVR-nr./CVR no.	14 54 84 08
Stiftet/Established	16. december 1976/16 December 1976
Hjemstedskommune/Registered office	Vejle
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	<a href="http://www.eaton.dk">www.eaton.dk</a>
Telefax/Telefax	+45 76 40 54 01
Direktion/Executive Board	Gethin Beynon Peter Hyldgaard
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C
Bankforbindelser/Bankers	Danske Bank Handelsbanken Deutsche Bank



## Ledelsesberetning

Management's review

### Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK'000	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Key figures					
Bruttofortjeneste Gross margin	25.626	27.083	41.283	32.959	39.217
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	13.426	10.053	7.636	254	5.155
Resultat af finansielle poster Net financials	-3.169	-3.689	-4.262	-4.473	-4.681
Årets resultat Profit/loss for the year	18.776	14.396	23.068	5.790	5.122
<b>Balancesum</b>					
Total assets					
Egenkapital Equity	90.069	72.896	56.650	27.463	23.352
<b>Nøgletal</b>					
Financial ratios					
Afkastningsgrad Return on assets	11,6 %	8,4 %	6,4 %	0,2 %	4,1 %
Soliditetsgrad Solvency ratio	74,2 %	66,0 %	43,7 %	25,3 %	20,9 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	23,0 %	22,2 %	54,9 %	22,8 %	23,8 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-</b>					
<b>skæftigede</b>					
Average number of employees	23	35	56	63	72

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af komponenter til opbygning af eltavler. Andre selskaber i Eaton Electrical koncernen producerer lavspændingsafbrydere samt mellemspændingsprodukter.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 18.776 t.kr. mod 14.396 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 90.069 t.kr.

Eaton har en organisationsstrategi om at servicere kunderne centralt via salgsorganisationer for at kunne tilbyde kunderne hele Eatons produkt program og om at lade produktionsenheder fokusere på produktion og kun handle med de produkter, de producerer.

#### Særlige risici

Størstedelen af selskabets internationale aktiviteter foregår i danske kroner og euro, hvorfor selskabets resultat og pengestrømme kun i begrænset omfang er påvirket af kurs- og renteutvikling for udenlandske valutaer.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

For at sikre såvel det ydre miljø som arbejdssikkerheden har Eaton Electric ApS i samarbejde med Green Network valgt at udarbejde en miljøredegørelse. Redegørelsen bliver bedømt af såvel offentlige tilsynsmyndigheder som af AT. Redegørelsen udarbejdes årligt og fungerer samtidigt som frivillige Grønne Regnskaber. Green Network vurderer redegørelsen hvert andet år og udsteder i den forbindelse et diplom.

Eaton Electric ApS' miljøredegørelse er et offentligt dokument og kan til enhver tid rekvireres ved henvendelse til firmaet.

#### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår løbende tilpasning og forbedring af selskabets produkter som er finansieret af hovedkontoreret i Wien (viderefaktureret af omkostninger til Enclosures forsknings og udvikling).

#### Business review

The main activity of the company is production and sale of components for construction of electrical switchboards. Other companies in the Eaton Electrical Group produce low voltage breakers and medium-voltage products.

#### Financial review

The income statement for 2016 shows a profit of DKK 18,776 thousand against DKK 14,396 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2016 shows equity of DKK 90,069 thousand.

Eaton has an organizational strategy to serve the customer centrally via sales organizations to be able to offer customers the whole Eaton product portfolio and to have production plants focusing on production and only dealing with the products they manufacture.

#### Special risks

The main part of the international trading activities of the company takes place in DKK and EUR, and therefore, the profit and cash flow is only to a limited extent affected by developments in exchange rates and interests of foreign currencies.

#### Impact on the external environment

In order to secure both the internal environment as well safety at work Eaton Electric ApS prepares an environmental statement in cooperation with Green Network. Public authorities as well as the Danish Working Environment Service review the statement. The statement is prepared every year and at the same time it functions as voluntary Green Accounts. Green Network evaluates the statement every second year and issues a diploma.

Eaton Electric ApS' environmental statement is a public document which can be requested from the company at any time.

#### Research and development activities

A continuous adjustment and improvement of the company's products is carried through and is financed by Vienna HQ (backcharge of costs to Enclosures RnD).



## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

#### Forventet udvikling

I 2017 forventes omsætningen og resultatet at være på niveau med 2016.

#### Events after the balance sheet date

No significant events have occurred subsequent to the financial year.

#### Outlook

The 2017 revenue and profit is expected to be on the same level as in 2016.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	2016	2015
	Bruttofortjeneste	25.626	27.083
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-9.020	-13.016
	Staff costs		
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-3.153	-4.014
	Andre driftsomkostninger	-27	0
	Other operating expenses		
	Resultat før finansielle poster	13.426	10.053
	Profit before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	7.696	6.987
	Income from investments in associates		
	Finansielle indtægter	0	12
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-3.169	-3.701
	Financial expenses		
	Resultat før skat	17.953	13.351
	Profit before tax		
5	Skat af årets resultat	823	1.045
	Tax for the year		
	Årets resultat	18.776	14.396
	Profit for the year		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>ASSETS</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	Fixed assets		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Acquired intangible assets		
		<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	11.021	13.021
	Land and buildings		
	Produktionsanlæg og maskiner	2.147	2.233
	Plant and machinery		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	127	279
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	157	782
	Property, plant and equipment in progress		
		<u>13.452</u>	<u>16.315</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	57.504	57.327
	Investments in associates, net asset value		
	Andre tilgodehavender	2.399	2.399
	Other receivables		
		<u>59.903</u>	<u>59.726</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>73.355</b>	<b>76.041</b>
	Total fixed assets		
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer	2.688	3.061
	Raw materials and consumables		
	Varer under fremstilling	494	98
	Work in progress		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.552	10.545
	Finished goods and goods for resale		
		<u>10.734</u>	<u>13.704</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.328	9.396
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.224	0
	Receivables from group entities		
	Udskudte skatteaktiver	4.638	5.743
	Deferred tax assets		
	Tilgodehavende selskabsskat	3.770	4.244
	Income taxes receivable		
	Andre tilgodehavender	15	25
	Other receivables		
	transport	10.734	13.704
	to be carried forward		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	2016	2015
	transport	10.734	13.704
	brought forward		
	Periodeafgrænsningsposter	116	180
	Deferred income		
		<u>36.091</u>	<u>19.588</u>
	Likvide beholdninger	1.153	1.119
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	47.978	34.411
	Total non-fixed assets		
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>121.333</b>	<b>110.452</b>
	<b>TOTAL ASSETS</b>		
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	Egenkapital		
	Equity		
9	Selskabskapital	3.002	3.002
	Share capital		
	Reserve for opskrivninger	15.805	15.805
	Revaluation reserve		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	10.425	10.248
	Net revaluation reserve according to the equity method		
	Overført resultat	60.837	43.841
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	90.069	72.896
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Leasingforpligtelser	13.393	15.441
	Lease liabilities		
		<u>13.393</u>	<u>15.441</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.048	1.698
	Current portion of long-term liabilities		
	Kreditinstitutter i øvrigt	2.725	2.182
	Other credit institutions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.623	2.136
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.447	9.243
	Payables to group entities		
	Anden gæld	6.028	6.856
	Other payables		
		<u>17.871</u>	<u>22.115</u>
	Gældsforpligtelser i alt	31.264	37.556
	Total liabilities other than provisions		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>121.333</b>	<b>110.452</b>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

1 Anvendt regnskabspraksis  
 Accounting policies



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 12 Nærtstående parter  
Related parties

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note	DKK'000	Selskabskapital Share capital	Reserve for opskrivninger Revaluation reserve	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi Net revaluation reserve according to the equity method	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. januar 2016 Equity at 1 January 2016	3.002	15.805	10.248	43.841	72.896
13	Overført, jf. resultatdisponering					
	Transfer, see "Appropriation of profit"	0	0	177	18.599	18.776
	Valutakursregulering Exchange adjustment	0	0	0	-1.603	-1.603
	Egenkapital 31. december 2016 Equity at 31 December 2016	3.002	15.805	10.425	60.837	90.069



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Eaton Electric ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Eaton Corporation, som kan rekvireres på [www.eaton.com](http://www.eaton.com).

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

#### Valutaomregning

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 finansiel 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 gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

The annual report of Eaton Electric ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

#### Omission of a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The entity's cash flows are part of the consolidated cash flow statement for the parent company, Eaton Corporation, which can be obtained at [www.eaton.com](http://www.eaton.com).

#### Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

#### Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

###### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

###### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

###### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

###### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

##### Income statement

###### Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

###### Gross margin

The items revenue, change in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

###### Other operating income and operating expenses

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of non-current assets.

###### Raw materials and consumables, etc.

Raw materials and consumables include expenses relating to raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

###### Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

##### Grunde og bygninger

Land and buildings

##### Produktionsanlæg og maskiner

Plant and machinery

##### Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

##### Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

##### Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

##### Depreciation and impairment

The item comprises depreciation and impairment of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

30 år/years

4-10 år/years

3-8 år/years

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab 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 virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

##### Income from investments in associates

The item includes the entity's proportionate share of the profit/loss for the year in subsidiaries and associates after elimination of intra-group income or losses and net of amortisation and impairment of goodwill and other excess values at the time of acquisition.

##### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities and associates, declared dividends from other securities and investments, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

##### Tax

The parent company is covered by the Danish rules on mandatory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries are included in the joint taxation arrangement from the date at which they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are no longer consolidated.

The parent company acts as management company for the joint taxation arrangement and consequently settles all corporate income tax payments with the tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the Danish corporate income tax charge is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use the tax losses to reduce their own taxable income.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabs-skat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Tax for the year, which comprises the current income tax charge, joint taxation contributions and deferred tax adjustments, including adjustments arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Balancen

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

###### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtageelsesmetoden. Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsesstidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

##### Balance sheet

###### Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

###### Investments in associates

On initial recognition, investments in associates are measured at cost and subsequently at the proportionate share of the entities' net asset values calculated in accordance with the parent company's accounting policies minus or plus any residual value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the purchase method of accounting. Associates with a negative net asset value are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such entities are written down by the parent company's share of the net asset value if the amount owed is deemed irrecoverable. If the negative net asset value exceeds the amounts owed, the remaining amount is recognised under provisions if the parent company has a legal or a constructive obligation to cover the entity's deficit. Net revaluations of investments in associates are transferred to the net revaluation reserve according to the equity method where the carrying amount exceeds the acquisition cost.

Newly acquired or formed entities are recognised in the financial statements from the date of acquisition or formation. Entities sold or otherwise disposed of are recognised up to the date of disposal.

Corporate acquisitions are accounted for using the purchase method according to which the acquired entity's identifiable assets and liabilities are measured at fair value at the date of acquisition. In connection with the acquisition, a provision is made for expenses related to adopted plans to restructure the acquired entity. The tax effect of revaluations made is taken into account.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

##### Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

##### Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct labour and indirect production overheads.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Indirect production overheads include the indirect cost of material and labour as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment and expenses relating to plant administration and management. Borrowing costs are not recognised in the sales price.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

#### Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### Cash

Cash comprises cash balances and bank balances.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

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

##### Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

##### Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Other liabilities are measured at net realisable value.

#### Leasingforpligtelser

#### Lease liabilities

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Lease liabilities are measured at the net present value of the remaining lease payments including any guaranteed residual value based on the interest rate implicit in the lease.

#### Nøgletal

#### Financial ratios

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015".

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

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Afkastningsgrad  
 Return on assets

$$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$$

$$\frac{\text{Profit/loss from operating activities}}{\text{Average assets} \times 100}$$

Soliditetsgrad  
 Solvency ratio

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$$

Egenkapitalforrentning  
 Return on equity

$$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Profit/loss for the year after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Staff costs		
Lønninger	8.288	12.096
Wages/salaries		
Pensioner	732	920
Pensions		
	<u>9.020</u>	<u>13.016</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>23</u>	<u>35</u>
Average number of full-time employees		
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.		By reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.
<b>3 Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>		
Depreciation and impairment of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.153	3.913
Depreciation of property, plant and equipment		
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	0	101
Impairment of property, plant and equipment		
	<u>3.153</u>	<u>4.014</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	50	207
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	3.119	3.494
Other financial expenses		
	<u>3.169</u>	<u>3.701</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Tax for the year		
Årets regulering af udskudt skat	1.105	2.061
Deferred tax adjustments in the year		
Refusion i sambeskatning	-1.928	-3.106
Refund in joint taxation		
	<u>-823</u>	<u>-1.045</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK'000	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	1.806
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	1.806
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and amortisation at 1 January 2016	1.806
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and amortisation at 31 December 2016	1.806
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	0

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 7 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK'000	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment in progress	I alt Total
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	39.703	14.162	1.107	782	55.754
Tilgang i årets løb Additions in the year	88	998	0	463	1.549
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-1.760	-642	-1.088	-3.490
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	39.791	13.400	465	157	53.813
Værdireguleringer 1. januar 2016 Value adjustments at 1 January 2016	12.416	3.257	132	0	15.805
Værdireguleringer 31. december 2016 Value adjustments at 31 December 2016	12.416	3.257	132	0	15.805
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and depreciation at 1 January 2016	39.098	15.186	960	0	55.244
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	2.088	939	126	0	3.153
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	0	-1.615	-616	0	-2.231
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and depreciation at 31 December 2016	41.186	14.510	470	0	56.166
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	11.021	2.147	127	157	13.452
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include finance leases with a carrying amount totalling	9.920	0	0	0	9.920
Afskrives over/Depreciated over	30 år/years	4-10 år/years	3-8 år/years		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 8 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Kapitalandele i associerede virksomheder Investments in associates, net asset value	Andre tilgodehavender Other receivables	I alt Total
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	7.257	2.399	9.656
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	7.257	2.399	9.656
Værdireguleringer 1. januar 2016 Value adjustments at 1 January 2016	50.070	0	50.070
Valutakursregulering Exchange adjustment	-1.603	0	-1.603
Udloddet udbytte Dividend distributed	-5.916	0	-5.916
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv Share of the profit/loss for the year	7.696	0	7.696
Værdireguleringer 31. december 2016 Value adjustments at 31 December 2016	50.247	0	50.247
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	57.504	2.399	59.903

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Resultat Profit/loss DKK'000
Associerede virksomheder Associates				
Zhenjiang Daqo Eaton Electrical Systems Co	Limited	China	50,00 %	0

DKK'000	2016	2015
9 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Anparter, 3.002 stk. a nom. 1.000,00 kr. 3,002 shares of DKK 1,000,00 nominal value each	3.002	3.002
	3.002	3.002

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 3.002 t.kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 3,002 thousand over the past 5 years.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 10 Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions

DKK'000	Gæld i alt 31/12 2016 Total debt at 31/12 2016	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Leasingforpligtelser Lease liabilities	15.441	2.048	13.393	0
	15.441	2.048	13.393	0

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

##### Andre eventualforpligtelser Other contingent liabilities

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

As management company, the Company is jointly taxed with other Danish group entities and is jointly and severally with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for income year 2013 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

##### Andre økonomiske forpligtelser Other financial obligations

##### Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt: Other rent and lease liabilities:

DKK'000	2016	2015
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	465	548

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 12 Nærtstående parter Related parties

Eaton Electric ApS' nærtstående parter omfatter følgende:  
 Eaton Electric ApS' related parties comprise the following:

##### Bestemmende indflydelse Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Eaton Holding International I B.V. Parent	Deen Hagen, Holland The Hague, the Netherlands	Kapitalbesiddelse Participating interest
Eaton Industries Manufacturing GmbH Ultimate parent	Schweiz Switzerland	Kapitalbesiddelse Participating interest

##### Transaktioner med nærtstående parter Related party transactions

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

There are no related party transactions that have not been carried through on normal market terms.

#### 13 Resultatdisponering Appropriation of profit

##### Forslag til resultatdisponering

Recommended appropriation of profit

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi  
 Net revaluation reserve according to the equity method

##### Overført resultat

Retained earnings

177	-9.714
<u>18.599</u>	<u>24.110</u>
<u>18.776</u>	<u>14.396</u>