

Danfoss Distribution Services A/S

CVR-nummer 26 43 88 10

Kometvej 40
6230 Rødekro

Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
d. 29. maj 2017.



Anders Stahlschmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegning

Ledespåtegning	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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Danfoss Distribution Services 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 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 af selskabets finansielle stilling.

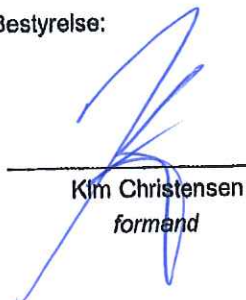
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødekro, den 29. maj 2017

Direktionen:


Kenneth Bjerregaard
Jens Gaarde Gad

Bestyrelse:


Kim Christensen
formand
Anders Stahlschmidt
Kenneth Bjerregaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Danfoss Distribution Services A/S

Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for Danfoss Distribution Services A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

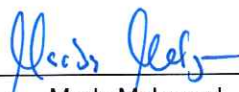
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 29. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Mads Melgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet: Danfoss Distribution Services A/S
Kometvej 40
6230 Rødekro

CVR-nummer: 26 43 88 10
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aabenraa

Bestyrelse: Kim Christensen, formand
Anders Stahlschmidt
Kenneth Bjerregaard

Direktion: Kenneth Bjerregaard
Jens Gaarde Gad

Revision: PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
--	------	------	------	------	------

Hovedtal i tkr.

Nettoomsætning	367.843	362.438	377.421	391.041	391.339
Bruttofortjeneste	129.913	112.986	120.040	110.702	88.293
Resultat af primær drift	15.375	7.587	16.762	16.124	-4.222
Finansielle poster, netto	-3.573	-1.667	-979	-495	-960
Årets resultat	8.879	4.498	11.511	11.701	-3.839

Inv. i mat. anlægsaktiver	1.874	120.883	2.936	3.251	295
Balancesum	268.914	255.592	113.841	109.137	97.130
Egenkapital	46.046	37.167	48.548	37.037	25.336

Nøgletal i %

Overskudsgrad	4,2	2,1	4,4	4,1	-1,1
Afkastningsgrad	5,9	4,3	22,5	27,7	-9,2
Bruttomargin	35,3	31,2	31,8	28,3	22,6
Egenkapitalandel (soliditet)	17,1	14,5	42,6	33,9	26,1
Egenkapitalens forrentning	21,3	10,5	26,9	37,5	-14,1

Gennemsnitligt antal ansatte	222	218	218	203	203
-------------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet er at drive lager- og speditjonsforretning primært for øvrige virksomheder i Danfoss-koncernen samt hertil knyttede joint ventures og associerede virksomheder.

Virksomheden er primært fabrikslager for Danfoss-koncernens fabrikker. Varerne sendes til Danfoss' salgsdatterselskaber over hele verden samt direkte til Danfoss kunder i hele Europa. Desuden fungerer virksomheden som gods-terminal (godskonsolidering) for varer, som sendes direkte fra fabrikkerne til modtagerne. De varer som opbevares og håndteres på lageret og i godsterminalen ejes ikke af selskabet, men af fabrikkerne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret

Resultat af primær drift for året er 15.375 tkr. svarende til en overskudsgrad på 4,2%, hvilket er 2,1%-point højere end i 2015.

En større aktivitet i løbet af året har positivt påvirket omsætningen og bruttofortjenesten. Endvidere er de samlede omkostninger reduceret i 2016, primært fra driften af lageroperationen, hvilket ligeledes har påvirket bruttofortjenesten positivt. Alle finansielle nøgletal har udviklet sig positivt i forhold til 2015.

I 2016 er leveringsevnen til kunderne steget ligesom antallet af kundereklamationer er markant reduceret sammenlignet med 2015.

Resultatet for året anses for tilfredsstillende.

Væsentlige begivenheder i året

- ✘ Flytning af Compressor forretningen til et 3PL distributionscenter i Frankrig for at aflaste den høje kapacitetsudnyttelse og beskytte serviceniveauet til vores kunder.
- ✘ Nedbrud i IT systemerne i august måned påvirkede markant leveringsevnen, men på trods af dette er serviceniveau højere end året før. En task-force er nedsat med Danfoss' IT afdeling for at undgå lignende situationer.
- ✘ Produktivtetsinitiativer på lageret har givet 8% produktivtetsforbedring.
- ✘ En række kvalitetsfremmende initiativer herunder gate-scanning har markant nedbragt antallet af kundereklamationer.

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 2016 for Danfoss Koncernen kan downloades på www.danfoss.com/sustainability/Sustainability-reporting.

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

På baggrund af ændringer i årsregnskabsloven gældende fra den 1. januar 2016 er Danfoss Distribution Services A/S klassificeret i virksomhedsklasse C (stor) og skal dermed afrapportere kønsmæssig sammensætning af ledelsen. 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.

Ledelsesberetning, fortsat

For så vidt angår Danfoss Distribution Services 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

Virksomheden forventer i 2017 en aktivitet på niveau med 2016. Væsentlige faktorer bag dette er flytningen af Compressor forretningen til et andet Danfoss distributionscenter i Sydeuropa som vil reducere aktiviteten. Omvendt vil effekten af Danfoss' salgsaktiviteter have en aktivitetsstigende effekt på det sortiment, som forbliver i Danfoss Distribution Services A/S, som forventes at modsvare reduktionen fra Compressor forretningen. Der forventes også et positivt resultat i 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Danfoss Distribution Services A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomhed (stor).

Selskabet har i 2016 skiftet regnskabsklasse fra klasse C (mellem) til C (stor).

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

Ligeledes er der i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 ikke angivet honorar til revisor.

Der er i år foretaget få korrektioner i klassifikation af nogle balanceposter for at sikre bedre sammenlignelighed. Korrektionerne har ikke effekt på egenkapitalen eller resultatopgørelsen.

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, lager- og speditjonsydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske segmenter. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution og fortoldning, administration, lokaler samt operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

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.

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.

Aktiver

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Softwareudviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager, startlicenser mm., der direkte og indirekte kan henføres til denne udviklingsaktivitet.

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Efter færdiggørelse af softwaret afskrives udviklingsomkostningerne lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 4 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

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

Bygninger	op til 30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6 år

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

Der foretages årligt revurdering af brugstider og restværdier.

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 rentefod 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.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris 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.

Varebeholdninger

Kostpris for hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensatte forpligtelser i forbindelse med omstruktureringer eller retstvister. Der hensættes til omstruktureringens udgifter, 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 nettorealisationsevne.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Nøgletal

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

Overskudsgrad

Resultat af primær drift x 100 / nettoomsætning

Afkastningsgrad

Resultat af primær drift x 100 / gennemsnitlig investeret kapital*

Bruttomargin

Bruttofortjeneste x 100 / nettoomsætning

Egenkapitalandel (soliditet)

Egenkapital, ultimo x 100 / passiver i alt, ultimo

Egenkapitalforrentning

Årets resultat x 100 / gennemsnitlig egenkapital

* Gennemsnitlig investeret kapital defineres som: gennemsnittet af de seneste 2 års aktivsum fratrukket de gennemsnitlige likvider og gennemsnitlige kortfristede gæld.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

tkr.

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nettoomsætning	1	367.843	362.438
Eksterne omkostninger		<u>-237.930</u>	<u>-249.452</u>
Bruttofortjeneste		129.913	112.986
Personaleomkostninger	2	-102.254	-97.888
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		<u>-12.284</u>	<u>-7.511</u>
Resultat af primær drift		15.375	7.587
Finansielle indtægter	3	155	248
Finansielle omkostninger	4	<u>-3.728</u>	<u>-1.915</u>
Resultat før skat		11.802	5.920
Skat af årets resultat		<u>-2.923</u>	<u>-1.422</u>
Årets resultat		<u>8.879</u>	<u>4.498</u>

Balance pr. 31. december

Aktiver

tkr.

	Note	2016	2015
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Software		2.847	4.285
Udviklingsprojekter		0	216
Immaterielle anlægsaktiver i alt	5	<u>2.847</u>	<u>4.501</u>
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		104.053	109.190
Produktionsanlæg og maskiner		13.406	16.501
Inventar		547	197
Igangværende investeringer		208	579
Materielle anlægsaktiver i alt	6	<u>118.214</u>	<u>126.467</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>121.061</u>	<u>130.968</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		611	477
Varebeholdninger i alt		<u>611</u>	<u>477</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		0	79
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		141.762	120.646
Udskudt skat	7	4.355	60
Andre tilgodehavender		23	2.281
Periodeafgrænsningsposter		1.102	1.081
Tilgodehavender i alt		<u>147.242</u>	<u>124.147</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>147.853</u>	<u>124.624</u>
Aktiver i alt		<u>268.914</u>	<u>255.592</u>

Balance pr. 31. december**Passiver**

tkr.

	Note	2016	2015
Egenkapital			
Selskabskapital	8	12.000	12.000
Overført resultat		34.046	25.167
Egenkapital i alt		46.046	37.167
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	9	2.196	1.953
Hensatte forpligtelser i alt		2.196	1.953
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Leasingforpligtelser	10	101.792	111.806
Anden gæld	11	1.041	952
Langfristede gældsforpligtelser i alt		102.833	112.758
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leasingforpligtelser	10	9.972	8.781
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.096	41.874
Anden gæld		38.306	30.408
Periodeafgrænsningsposter		18.465	22.651
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		117.839	103.714
Gældsforpligtelser i alt		220.672	216.472
Passiver i alt		268.914	255.592
Forslag til resultatdisponering	12		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		
Hændelser efter regnskabsårets udløb	15		

Egenkapitaloppgørelse

tkr.

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	12.000	20.669	15.879	48.548
Årets resultat	0	4.498	0	4.498
Betalt ordinært udbytte	0	0	-15.879	-15.879
Egenkapital 31. december 2015	12.000	25.167	0	37.167
Egenkapital 1. januar 2016	12.000	25.167	0	37.167
Årets resultat	0	8.879	0	8.879
Egenkapital 31. december 2016	12.000	34.046	0	46.046

Noter

tkr.

Note	2016	2015
1 Nettoomsætning		
Eksport	10.417	13.230
Danmark	357.426	349.208
Nettoomsætning i alt	367.843	362.438
Omsætning fordelt på aktiviteter		
Logistik ydelser	367.843	362.438
Nettoomsætning i alt	367.843	362.438
Omsætning fordelt på geografiske markeder		
Europa	367.843	362.438
Nettoomsætning i alt	367.843	362.438
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	93.608	89.370
Pensioner	7.656	7.522
Andre omkostninger til social sikring	990	996
Personaleomkostninger i alt	102.254	97.888
Heraf udgør vederlag til direktionen	3.167	-
Med henvisning til Årsregnskabslovens §98B, stk. 3 er vederlag til direktionen ikke oplyst i 2015.		
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	222	218
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	155	248
Finansielle indtægter i alt	155	248
4 Finansielle omkostninger		
Valutakurstab	481	868
Øvrige finansielle omkostninger	3.247	1.047
Finansielle omkostninger i alt	3.728	1.915

Noter, fortsat

tkr.

Note

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Software	Software under udvikling	I alt
Kostpris 1. januar 2016	67.326	216	67.542
Årets tilgang	503	0	503
Overført	216	-216	0
Kostpris 31. december 2016	68.045	0	68.045
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	63.041	0	63.041
Årets afskrivninger	2.157	0	2.157
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	65.198	0	65.198
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	2.847	0	2.847

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Inventar	Igangværende investeringer	I alt
Kostpris					
1. januar 2016	114.397	97.028	4.757	579	216.761
Årets tilgang	101	1.090	475	208	1.874
Årets afgang	0	-895	-621	0	-1.516
Overført	0	579	0	-579	0
Kostpris					
31. december 2016	114.498	97.802	4.611	208	217.119
Ned- og afskrivninger					
1. januar 2016	5.207	80.527	4.560	0	90.294
Årets afskrivninger	5.238	4.764	125	0	10.127
Årets afgang	0	-895	-621	0	-1.516
Ned- og afskrivninger					
31. december 2016	10.445	84.396	4.064	0	98.905
Regnskabs-					
mæssig værdi					
31. december 2016	104.053	13.406	547	208	118.214

Leasede aktiver indgår i regnskabsposten grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 103.372 tkr. (2015: 110.121 tkr.). Leasede aktiver indgår i regnskabsposten produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 6.216 tkr. (2015: 10.915 tkr.) og leasede aktiver indgår i regnskabsposten inventar med en regnskabsmæssig værdi på 6 tkr. (2015: 27 tkr.).

Noter, fortsat

tkr.

Note	2016	2015
7 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	-60	136
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-4.295	-196
Udskudt skat 31. december	-4.355	-60
Udskudt skat vedrører		
Immaterielle anlægsaktiver	626	943
Materielle anlægsaktiver	24.251	438
Tilgodehavender	242	238
Andre hensættelser	-483	-430
Anden gæld	-4.420	-308
Finansiel leasing	-24.571	-941
I alt	-4.355	-60

8 Egenkapital

Selskabskapital:

A-aktier, 1 stk. à 10.000 tkr.	10.000	10.000
A-aktier, 2 stk. à 1.000 tkr.	2.000	2.000
I alt	12.000	12.000

Selskabskapitalen er uændret i de seneste 5 regnskabsår.

9 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser 1. januar	1.953	1.481
Hensat	243	472
Andre hensatte forpligtelser 31. december	2.196	1.953

	Forfald < 1 år	Forfald > 1 år	I alt
Andre hensatte forpligtelser 31. december 2016	48	2.148	2.196

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til jubilæer og mærkedage for virksomhedens ansatte.

Noter, fortsat

tkr.

Note	Gæld i alt 31/12-2016	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
10 Gældsforpligtelser			
Leasingforpligtelser	111.764	9.972	73.164
Gældsforpligtelser i alt	111.764	9.972	73.164

11 Anden gæld

Der er ingen gæld som forfalder til betaling senere end 31. december 2021.

12 Forslag til resultatdisponering

	2016	2015
Overført resultat	8.879	4.498
Disponeret i alt	8.879	4.498

13 Eventualforpligtelser

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

Danfoss Distribution Services 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 og Mads Clausen Fond, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

Ultimativ modervirksomhed

Koncernregnskab

Årsregnskabet for Danfoss Distribution Services 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 Danfoss Distribution Services A/S indgår i koncernregnskabet for Bitten og Mads Clausens Fond.

Bitten og 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 2016.