

Danfoss Distribution Services A/S

CVR-nummer 26 43 88 10

Kometvej 40
6230 Rødekro

Årsrapport 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
d. 29. maj 2020.

Anders Stahlschmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegning

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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.

Røddekro, den 13. maj 2020

Direktion:

Kenneth Bjerregaard

Jens Gaarde Gad

Bestyrelse:

Torben 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Danfoss Distribution Services A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Aarhus, den 13. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Melgaard
Statsautoriseret revisor
mne34354

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: Torben 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

	2019	2018	2017	2016	2015
--	------	------	------	------	------

Hovedtal i tkr.

Nettoomsætning	424.090	419.547	384.436	367.843	362.438
Bruttofortjeneste	153.798	147.162	143.623	129.913	112.986
Resultat af primær drift	14.943	20.035	20.671	15.375	7.587
Finansielle poster, netto	-2.877	-3.971	-1.284	-3.573	-1.667
Årets resultat	9.399	12.505	15.087	8.879	4.498

Inv. i mat. anlægsaktiver	165	4.894	8.526	1.874	120.883
Balancesum	259.957	301.703	296.623	268.914	255.592
Egenkapital	47.037	73.638	61.133	46.046	37.167

Nøgletal i %

Overskudsgrad	3,5	4,8	5,4	4,2	2,1
Afkastningsgrad	9,7	12,1	13,2	10,1	7,3
Bruttomargin	36,3	35,1	37,4	35,3	31,2
Egenkapitalandel (soliditet)	18,1	24,4	20,6	17,1	14,5
Egenkapitalens forrentning	15,6	18,6	28,2	21,3	10,5

Gennemsnitligt antal ansatte	246	238	231	222	218
-------------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med definitioner angivet under anvendt regnskabspraksis.

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 godsterminal (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 14.943 tkr. svarende til en overskudsgrad på 3,5%, hvilket er 1,3%-point lavere end i 2018. Den lavere overskudsgrad kan primært henføres til planlagte øgede personaleomkostninger i selskabet.

Et højere aktivitetsniveau i løbet af året har påvirket omsætningen positivt. Dette kombineret med en god omkostningsstyring igennem året som har forbedret bruttofortjenesten, gør at årets samlede resultat blev som forventet.

I 2019 er leveringsevnen til kunderne stabiliseret på et højt niveau, ligesom antallet af kundereklamationer er reduceret sammenlignet med 2018.

Resultatet for året anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne for året.

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 2019 for Danfoss Koncernen kan downloades på www.danfoss.com/sustainability/Sustainability-reporting.

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

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

For så vidt angår 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 2020 en let stigende aktivitet ift. 2019, drevet af forventninger til den overordnede salgsaktivitet i Europa, dog under hensyntagen til effekten af Covid-19 som beskrevet i note 14.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Danfoss Distribution Services A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomhed (stor).

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg, 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 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 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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 omstruktureringssudgifter, 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 nettorealisationseværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten 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	2019	2018
Nettoomsætning	1	424.090	419.547
Eksterne omkostninger		-270.292	-272.385
Bruttofortjeneste		153.798	147.162
Personaleomkostninger	2	-126.901	-115.038
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-11.954	-12.089
Resultat af primær drift		14.943	20.035
Finansielle indtægter	3	106	140
Finansielle omkostninger	4	-2.983	-4.111
Resultat før skat		12.066	16.064
Skat af årets resultat		-2.667	-3.559
Årets resultat		9.399	12.505

Balance pr. 31. december

Aktiver

tkr.

	Note	2019	2018
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Software		325	705
Immaterielle anlægsaktiver i alt	5	325	705
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		84.772	91.712
Produktionsanlæg og maskiner		12.564	16.206
Inventar		192	380
Igangværende investeringer		0	639
Materielle anlægsaktiver i alt	6	97.528	108.937
Anlægsaktiver i alt		97.853	109.642
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		598	444
Varebeholdninger i alt		598	444
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		6	14
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		155.407	186.476
Udskudt skat	7	3.790	3.869
Andre tilgodehavender		1.165	131
Periodeafgrænsningsposter		1.138	1.127
Tilgodehavender i alt		161.506	191.617
Omsætningsaktiver i alt		162.104	192.061
Aktiver i alt		259.957	301.703

Balance pr. 31. december

Passiver

tkr.

	Note	2019	2018
Egenkapital			
Selskabskapital	8	12.000	12.000
Overført resultat		35.037	25.638
Foreslået udbytte		0	36.000
Egenkapital i alt		47.037	73.638
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	9	3.261	2.750
Hensatte forpligtelser i alt		3.261	2.750
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Leasingforpligtelser		83.042	91.030
Anden gæld		5.241	868
Langfristede gældsforpligtelser i alt	10	88.283	91.898
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leasingforpligtelser	10	7.854	8.253
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.743	66.357
Anden gæld		42.586	44.523
Periodeafgrænsningsposter		12.193	14.284
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		121.376	133.417
Gældsforpligtelser i alt		209.659	225.315
Passiver i alt		259.957	301.703
Forslag til resultatdisponering	11		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		
Hændelser efter regnskabsårets udløb	14		

Egenkapitaloppgørelse

tkr.

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	12.000	49.133	0	61.133
Årets resultat	0	-23.495	36.000	12.505
Egenkapital 31. december 2018	12.000	25.638	36.000	73.638
Egenkapital 1. januar 2019	12.000	25.638	36.000	73.638
Årets resultat	0	9.399	0	9.399
Betalt ordinært udbytte	0	0	-36.000	-36.000
Egenkapital 31. december 2019	12.000	35.037	0	47.037

Noter

tkr.

Note	2019	2018
1 Nettoomsætning		
Eksport	21.579	15.503
Danmark	402.511	404.044
Nettoomsætning i alt	424.090	419.547
Omsætning fordelt på aktiviteter		
Logistikydelse	424.090	419.547
Nettoomsætning i alt	424.090	419.547
Omsætning fordelt på geografiske markeder		
Europa	424.090	419.547
Nettoomsætning i alt	424.090	419.547
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	116.026	105.024
Pensioner	9.636	8.668
Andre omkostninger til social sikring	1.239	1.346
Personaleomkostninger i alt	126.901	115.038
Heraf udgør vederlag til direktionen	3.351	3.268
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	246	238
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	106	140
Finansielle indtægter i alt	106	140
4 Finansielle omkostninger		
Valutakurstab	394	1.253
Øvrige finansielle omkostninger	2.589	2.858
Finansielle omkostninger i alt	2.983	4.111

Noter, fortsat

tkr.

Note

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2019	<u>68.794</u>	<u>68.794</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>68.794</u>	<u>68.794</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	68.089	68.089
Årets afskrivninger	<u>380</u>	<u>380</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	<u>68.469</u>	<u>68.469</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>325</u>	<u>325</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Inventar	Igangværende investeringer	I alt
Kostpris					
1. januar 2019	115.953	109.011	1.849	639	227.452
Årets tilgang	0	165	0	0	165
Overført	<u>0</u>	<u>639</u>	<u>0</u>	<u>-639</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>115.953</u>	<u>109.815</u>	<u>1.849</u>	<u>0</u>	<u>227.617</u>
Ned- og afskrivninger					
1. januar 2019	24.241	92.805	1.469	0	118.515
Årets afskrivninger	<u>6.940</u>	<u>4.446</u>	<u>188</u>	<u>0</u>	<u>11.574</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	<u>31.181</u>	<u>97.251</u>	<u>1.657</u>	<u>0</u>	<u>130.089</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>84.772</u>	<u>12.564</u>	<u>192</u>	<u>0</u>	<u>97.528</u>

Leasede aktiver indgår i regnskabsposten grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 83.088 tkr. (2018: 89.897 tkr.). Leasede aktiver indgår i regnskabsposten produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 4.485 tkr. (2018: 6.718 tkr.).

Noter, fortsat

tkr.

Note	2019	2018
7 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	-3.869	-3.939
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	79	70
Udskudt skat 31. december	-3.790	-3.869

Udskudt skat vedrører

Immaterielle anlægsaktiver	72	155
Materielle anlægsaktiver	19.607	21.626
Tilgodehavender	250	248
Andre hensættelser	-717	-605
Anden gæld	-3.005	-3.451
Finansiell leasing	-19.997	-21.842
I alt	-3.790	-3.869

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	2.750	2.518
Hensat	511	232
Andre hensatte forpligtelser 31. december	3.261	2.750

	Forfald < 1 år	Forfald > 1 år	I alt
Andre hensatte forpligtelser 31. december 2019	561	2.700	3.261

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

Noter, fortsat

tkr.

Note		Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
10	Gældsforpligtelser			
	Leasingforpligtelser	90.896	7.854	47.856
	Gældsforpligtelser i alt	90.896	7.854	47.856

Af den langfristede anden gæld forfalder 4.000 tkr. efter 5 år. (2018: 0 tkr.)

11	Forslag til resultatdisponering	2019	2018
	Foreslået udbytte	0	36.000
	Overført resultat	9.399	-23.495
	Disponeret i alt	9.399	12.505

12 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.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Danfoss Distribution Services A/S' nærtstående parter omfatter alle selskaber i Danfoss-koncernen. Samhandlen er foregået på normale markedsmæssige vilkår.

Bestemmende indflydelse

Danfoss A/S, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

Hovedaktionær

Bitten & Mads Clausen Fond, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

Ultimativ modervirksomhed

Koncernregnskab

Årsregnskabet for 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 & Mads Clausens Fond.

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

Noter, fortsat

14 Hændelser efter regnskabsårets udløb

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selvom ledelsen forventer, at Covid-19 vil resultere i en midlertidig nedgang på markederne er det endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvorvidt og i givet fald, hvilken effekt Covid-19 vil have på indtjeningen i 2020.

Derudover er der ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2019.