

DANFOSS SEMCO A/S

ÅRSRAPPORT 2015 1/1 – 31/12

GODKENDELSE GENERALFORSAMLING:

DATO: 24.05.2016

DIRIGENT:

Anders Stahlschmidt

INDHOLD

LEDELSESPÅTEGNING	3
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER.....	4
LEDELSESBERETNING	6
SELSKABSOPLYSNINGER.....	6
HOVED- OG NØGLETAL.....	7
BERETNING	8
ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER.....	9
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	9
RESULTATOPGØRELSE	17
BALANCE.....	18
NOTER.....	20

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Danfoss Semco A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 25. april 2016

Direktion:



Tom B. Lauritzen

Bestyrelse:



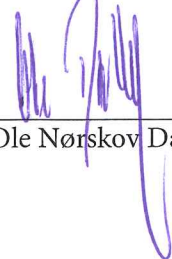
Troels H. Petersen
formand



Lars Christiansen
næstformand



Freddy Munk Larsen



Ole Nørskov Dalby

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Danfoss Semco A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Danfoss Semco A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 25. april 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Claus Lindholm Jacobsen
Statsautoriseret revisor



Mette Plambech
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Danfoss Semco A/S
Middelfartvej 9
5000 Odense C

Telefon: 7488 8800
Telefax: 7488 8801
Hjemmeside: www.danfoss-semco.com

CVR-nr.: 2942 4470
Stiftet: 22. marts 2006
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Troels H. Petersen (formand)
Lars Christiansen (næstformand)
Ole Nørskov Dalby
Freddy Munk Larsen

Direktion

Tom B. Lauritzen

Datterselskab

Selskabet ejer 100% af Danfoss Semco (Tianjin) Ltd., Tianjin, Kina.

Revision

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

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
-------	------	------	------	------	------

Hovedtal

Resultatopgørelsen					
Bruttofortjeneste	59.113	52.374	54.090	46.041	33.990
Resultat af primær drift	7.549	5.756	7.132	1.529	-9.677
Finansielle poster	1.433	-394	-229	-123	-154
Årets resultat	6.849	3.977	6.515	1.029	-7.417

Balance					
Aktiver i alt	93.275	114.772	113.565	127.139	122.412
Investeringer i materielle anlægsaktiver	312	228	503	587	932
Egenkapital	36.902	60.232	58.076	50.437	49.052

Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	14,4 %	8,2 %	9,3 %	2,1 %	-14,5 %
Soliditetsgrad	39,6 %	52,5 %	51,1 %	39,7 %	40,1 %
Egenkapitalforrentning	14,1 %	6,7 %	12,0 %	2,1 %	Neg. %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og nøgletal 2010. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Beretning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten er udvikling, produktion og salg af brandbekæmpelsesudstyr til den maritime industri, bygninger samt specielle installationer på land.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Danfoss Semco A/S har haft et tilfredsstillende år. Trods krisen i offshore branchen har selskabet nået budgettet og leveret det bedste resultat i dets historie. Væksten er fastholdt i alle kernesegmenter, således at selskabet kan fortsætte den ambitiøse strategiplan for den fortsatte vækst.

På det kinesiske marked ses igen vækst trods indførelsen af en ny National Code der begrænser anvendelsen af vandtåge.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har i 2015 været et meget højt omfang af udviklingsaktiviteter for at støtte den fremtidige vækst. Det forudses at udviklingsaktiviteterne i det kommende regnskabsår vil være på et lidt lavere niveau.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et resultat i regnskabsåret 2016 på et noget højere niveau end i 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danfoss Semco A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 b, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Danfoss Semco A/S og dattervirksomhed indgår i koncernregnskabet for Danfoss A/S.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen indgår i koncernregnskabet for Danfoss A/S.

I henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, oplyses ikke om vederlag m.v. til ledelsen.

Nettoomsætningen vises ikke under henvisning til årsregnskabslovens § 32.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabet benytter danske kroner som målevaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet udfører primært entrepriseopgaver, hvorfor produktionskriteriet anvendes. I overensstemmelse hermed indregnes salgsværdien af årets produktion i resultatopgørelsen i takt med produktionens færdiggørelse. Forventede tab på ikke afsluttede entrepriser indregnes fuldt ud.

Anden nettoomsætning ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen

Udbytter

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet som reduktion på kapitalandelens kostpris.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med de koncerner, som selskabet i regnskabsåret er indgået i. Selskabet indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i en konsolidering i et koncernregnskab, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolidering.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra administrationsselskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid på 10 år.

Softwareudvikling

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug, herunder design, konfiguration, programudvikling, interface omkostninger, installation og test. Software afskrives lineært over maksimalt 4 år.

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg, maskiner, driftsmateriel, biler og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Produktionsanlæg, maskiner og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital – Udbytte

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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 for betalte aconto skatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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

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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital
Nettoarbejds kapital	Omsætningsaktiver ekskl. likvide beholdninger minus ikke-rentebærende kortfristede forpligtelser, som er anvendt til, eller som er nødvendige for selskabets drift.
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	2015	2014
Bruttofortjeneste		59.113	52.374
Personaleomkostninger	1	-43.580	-37.127
Resultat før afskrivninger		15.533	15.247
Afskrivninger på anlægsaktiver	5,6	-7.984	-9.491
Resultat af primær drift		7.549	5.756
Finansielle indtægter	2	4.697	1.013
Finansielle omkostninger	3	-3.264	-1.407
Ordinært resultat før skat		8.982	5.362
Skat af årets resultat	4	-2.133	-1.385
Årets resultat		6.849	3.977

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	6.849	-26.023
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	30.000
	6.849	3.977

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER

Balance

t.kr.	Note	2015	2014
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
	5		
Goodwill		0	1.500
Software		820	1.803
Patenter		1.400	1.800
Færdige udviklingsprojekter		10.992	12.614
Ikke afsluttede udviklingsprojekter		19.942	13.585
Immaterielle anlægsaktiver i alt		33.154	31.302
Materielle anlægsaktiver			
	6		
Produktionsanlæg, maskiner og inventar		506	451
Indretning af lejede lokaler		444	689
Materielle anlægsaktiver i alt		950	1.140
Finansielle anlægsaktiver			
	7		
Kapitalandele i dattervirksomheder		7.445	7.445
Finansielle anlægsaktiver i alt		7.445	7.445
Anlægsaktiver i alt		41.549	39.887
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer m.m.		12.791	17.233
Varer under produktion		721	1.078
Færdigvarer		5.764	4.519
Varebeholdning i alt		19.276	22.830
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		20.509	15.701
Entreprisekontrakter	8	3.324	3.220
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.081	7.237
Andre tilgodehavender		1.582	167
Tilgodehavender i alt		27.496	26.325
Likvide beholdninger		4.954	25.730
Omsætningsaktiver i alt		51.726	74.885
AKTIVER I ALT		93.275	114.772

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER

Balance

t.kr.	Note	2015	2014
PASSIVER			
Egenkapital	10		
Selskabskapital		2.000	2.000
Overført resultat		34.902	28.232
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	30.000
Egenkapital i alt		36.902	60.232
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	4	9.559	9.182
Garantiforpligtelser	11	1.057	2.878
Hensatte forpligtelser i alt		10.616	12.060
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Forudbetalinger fra kunder	8,9	9.568	14.471
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.610	8.889
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.303	8.055
Selskabsskat		1.702	2.489
Anden gæld		16.574	8.576
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		45.757	42.480
Gældsforpligtelser i alt		45.757	42.480
PASSIVER I ALT		93.275	114.772
Eventualposter og øvrige forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Noter

t.kr.	2015	2014
1. Medarbejderforhold		
Gager og lønninger	39.522	33.797
Pensioner	3.918	3.194
Andre omkostninger til social sikring	140	136
	<u>43.580</u>	<u>37.127</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>66</u>	<u>64</u>
2. Finansielle indtægter		
Valutakursgevinster	4.694	1.008
Øvrige renteindtægter	3	5
	<u>4.697</u>	<u>1.013</u>
3. Finansielle omkostninger		
Valutakurstab	3.015	1.041
Øvrige renteomkostninger	249	366
	<u>3.264</u>	<u>1.407</u>
4. Selskabsskat		
Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.702	-2.489
Årets regulering af udskudt skat	-431	1.035
Regulering vedrørende tidligere år	0	69
	<u>-2.133</u>	<u>-1.385</u>

Udskudt skat

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende entrepriscontrakter, varebeholdninger samt immaterielle og materielle anlægsaktiver og hensatte garantiforpligtelser.

Noter

5. Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Goodwill	Software	Patenter	Ikke afsluttede udviklings projekter	Færdige udviklings projekter	I alt
Kostpris 1. januar 2015	15.000	2.888	2.800	13.585	33.039	67.312
Tilgang	0	0	0	9.554	0	9.554
Afgang	0	0	0	0	-529	-529
Overførsler i årets løb	0	0	0	-3.197	3.197	0
Kostpris 31. december 2015	15.000	2.888	2.800	19.942	35.707	76.337
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	-13.500	-1.084	-1.000	0	-20.426	-36.010
Afskrivninger	-1.500	-984	-400	0	-4.599	-7.483
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	310	310
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	-15.000	-2.068	-1.400	0	-24.715	-43.183
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	820	1.400	19.942	10.992	33.154
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	1.500	1.803	1.800	13.585	12.614	31.302

6. Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Produktions-anlæg, maskiner og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	2.037	1.080	3.117
Tilgang	312	0	312
Afgang	-38	0	-38
Kostpris 31. december 2015	2.311	1.080	3.391
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	-1.586	-392	-1.978
Afskrivninger	-257	-244	-501
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	38	0	38
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	-1.805	-636	-2.441
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	506	444	950
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	451	689	1.140

Noter

7. Kapitalandele i dattervirksomheder

Hovedtal for selskabets dattervirksomhed pr. 31. december 2015 (beløb i t.kr.):

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Danfoss Semco (Tianjin) Ltd., Tianjin Kina	100 %	5.802	394

Selskabet er stiftet i 2010 til en kostpris svarende til 7.445 t.kr.

8. Entreprisekontrakter

t.kr.	2015	2014
Salgsværdi	59.199	105.361
Aconto faktureringer	-65.443	-116.356
	-6.244	-10.995
Der klassificeres således:		
Tilgodehavender	3.324	3.220
Gæld	-9.568	-14.215
	6.244	-10.995

9. Forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger vedr. entreprisekontrakter	9.568	14.215
Andre forudbetalinger	0	256
	9.568	14.471

Noter

10. Egenkapital

t.kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	2.000	28.232	30.000	60.232
Regulering af valutaterminskontrakter til dagsværdi vedrørende sikring af fremtidigt køb og salg i fremmed valuta	0	-230	0	-230
Skat af regulering af valutaterminskontrakter	0	51	0	51
Årets resultat	0	6.849	0	6.849
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0	-30.000	-30.000
Egenkapital 31. december 2015	2.000	34.902	0	36.902

Selskabskapitalen består af 2.000 aktier af nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

11. Hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser vedrører solgte produkter, der er leveret med garanti. Hensættelsen er opgjort med udgangspunkt i en individuel vurdering af sagerne. Garantiforpligtelsen forventes at forfalde inden for to år.

12. Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Bankgaranti

Selskabet har påtaget sig de for branchen kutymemæssige kontraktforpligtelser. Selskabets pengeinstitut har stillet betalingsgarantier på i alt 4.725 t.kr. (2014: 3.269 t.kr.).

Garantiforpligtelse

Garantier for udført arbejder andrager normalt en periode på 1 til 2 år.

Operationel leasing

Selskabets forpligtelse på indgåede operationelle leasingkontrakter på biler udgør 186 t.kr. (2014: 444 t.kr.).

Noter

Huslejeforpligtelse

Selskabets forpligtelser på indgåede lejekontrakter udgør 2.581 t.kr. (2014: 5.422 t.kr.) i uopsigelsesperioden.

Anden lejeforpligtelse

Selskabets forpligtelser på indgåede lejekontrakter på andet driftsmateriel udgør 146 t.kr. (2014: 254 t.kr.) i uopsigelsesperioden.

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med Danfoss A/S koncernen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Danfoss-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

13. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter har i året omfattet:

Danfoss A/S, Nordborg

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Danfoss A/S, Nordborg
C.W. Obel A/S, København

Koncernregnskabet for Danfoss A/S kan rekvireres ved henvendelse til selskabet, eller på hjemmesiden www.danfoss.com.