

DANFOSS SEMCO A/S

ÅRSRAPPORT 2017 1/1 – 31/12

GODKENDELSE GENERALFORSAMLING:

DATO: 28.05.2018

DIRIGENT:



Anders Stahlschmidt

INDHOLD

LEDELSESPÅTEGNING.....	3
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER	4
LEDELSESBERETNING	7
SELSKABSOPLYSNINGER	7
HOVED- OG NØGLETAL.....	8
BERETNING	9
ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER.....	10
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS.....	10
NØGLETAL	18
RESULTATOPGØRELSE.....	19
BALANCE.....	20
EGENKAPITALOPGØRELSE	22
NOTER.....	23

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Danfoss Semco A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27. marts 2018

Direktion:



Poul Harder Nielsen

Bestyrelse:



Troels H. Petersen
formand



Anders C. Obel
næstformand



Freddy Munk Larsen



Kjeld Stærk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Danfoss Semco A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Danfoss Semco A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab 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.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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

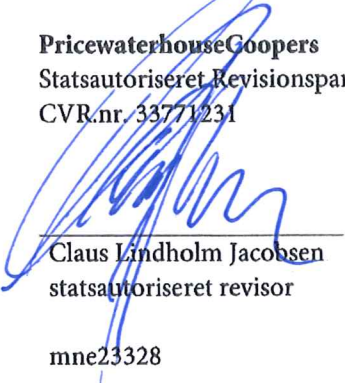
revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- 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.

Odense, den 27. marts 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33771231



Claus Lindholm Jacobsen
statsautoriseret revisor

mne23328



Mette Plambeck
statsautoriseret revisor

mne34162

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)
Anders C. Obel (næstformand)
Freddy Munk Larsen
Kjeld Stærk

Direktion

Poul Harder Nielsen

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.	2017	2016	2015	2014	2013
-------	------	------	------	------	------

Hovedtal

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste	37.452	55.780	59.113	52.374	54.090
Resultat af primær drift	-13.486	7.940	7.549	5.756	7.132
Finansielle poster	-332	-855	1.433	-394	-229
Årets resultat	-10.829	5.492	6.849	3.977	6.515

Balance

Aktiver i alt	89.923	100.742	93.275	114.772	113.565
Investeringer i materielle anlægs-aktiver	151	374	312	228	503
Egenkapital	33.577	42.640	36.902	60.232	58.076

Nøgletal

Afkast af den investerede kapital	-34,0 %	20,9 %	20,3 %	10,1 %	9,3 %
Soliditetsgrad	37,3 %	42,3 %	39,6 %	52,5 %	51,1 %
Egenkapitalforrentning	-28,4 %	13,8 %	14,1 %	6,7 %	12,0 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og nøgletal 2015. 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

I 2017 har Danfoss Semco A/S været hårdt ramt af krisen i den maritime branche. De forventede ordrer i dette segment er ikke kommet som planlagt og selskabet har på baggrund været nødsaget til at tilpasse organisationen. Som konsekvens af den nedgang i selskabets ordrebeholdning, er der iværksat en række strategiske tiltag, der alle skal bidrage til at selskabet kommer styrket gennem den nuværende situation.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen 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

På trods af markedsudviklingen, har selskabet fastholdt investeringerne i udviklingsaktiviteterne i 2017, da de anses som væsentlige for den fremtidige konkurrenceevne.

Den forventede udvikling

Implementeringsperioden og effekten af de strategiske tiltag forventes på længere sigt at bidrage væsentligt til at selskabet kan øge aktivitetsniveauet og igen kan generere positiv indtjening. På kort sigt vil selskabet dog stadig være påvirket af krisen i den maritime branche, ligesom selskabet vil blive påvirket af stigende afskrivninger. Selskabets bestyrelse og investorer understøtter selskabets strategi og langsigtede planer.

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 2017 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, Nordborg, CVR nr. 20165715.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen indgår i koncernregnskabet for Danfoss A/S, Nordborg, CVR nr. 20165715.

Årsregnskabet 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 balancedagen, 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. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld".

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.

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.

Resultater 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. Resultater

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

Nettoomsætningen vises ikke under henvisning til årsregnskabslovens § 32.

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 det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 administrationselskabet.

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

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 3 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 7 år.

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	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

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 – Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter aktiverede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de aktiverede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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 gældsmetode 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 nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Anvendt regnskabspraksis

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	2017	2016
Bruttofortjeneste		37.452	55.780
Personaleomkostninger	1	-43.569	-41.394
Resultat før afskrivninger		-6.117	14.386
Afskrivninger på anlægsaktiver	5,6	-7.369	-6.446
Resultat af primær drift		-13.486	7.940
Finansielle indtægter	2	913	1.809
Finansielle omkostninger	3	-1.245	-2.664
Ordinært resultat før skat		-13.818	7.085
Skat af årets resultat	4	2.989	-1.593
Årets resultat		-10.829	5.492

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-15.906	-3.295
Reserve for udviklingsomkostninger	5.077	8.787
	-10.829	5.492

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER

Balance

t.kr.	Note	2017	2016
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Software	5	345	517
Patenter		600	1.000
Færdige udviklingsprojekter		12.913	18.529
Ikke afsluttede udviklingsprojekter		24.662	18.776
Immaterielle anlægsaktiver i alt		<u>38.520</u>	<u>38.822</u>
Materielle anlægsaktiver			
Produktionsanlæg, maskiner og inventar	6	427	457
Indretning af lejede lokaler		435	543
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>862</u>	<u>1.000</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	7.445	7.445
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>7.445</u>	<u>7.445</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>46.827</u>	<u>47.267</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer m.m.		10.607	11.580
Varer under produktion		3.386	2.224
Færdigvarer		5.358	4.750
Varebeholdning i alt		<u>19.351</u>	<u>18.554</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		11.835	14.870
Entreprisekontrakter	8	5.374	4.366
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		886	1.499
Tilgodehavende selskabsskat		1.050	1.135
Andre tilgodehavender	9	2.402	3.498
Periodeafgrænsningsposter	10	2.060	1.997
Tilgodehavender i alt		<u>23.607</u>	<u>27.365</u>
Likvide beholdninger		138	7.556
Omsætningsaktiver i alt		<u>43.096</u>	<u>53.475</u>
AKTIVER I ALT		<u>89.923</u>	<u>100.742</u>

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER

Balance

t.kr.	Note	2017	2016
PASSIVER			
Egenkapital			
Selskabskapital		2.000	2.000
Overført resultat		17.713	31.853
Reserve for udviklingsomkostninger		13.864	8.787
Egenkapital i alt		33.577	42.640
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	12	10.345	12.359
Garantiforpligtelser	13	1.435	995
Hensatte forpligtelser i alt		11.780	13.354
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter		603	0
Forudbetalinger fra kunder	8,14	4.713	8.026
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.723	14.423
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.955	7.508
Anden gæld		20.572	14.791
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		44.566	44.748
Gældsforpligtelser i alt		44.566	44.748
PASSIVER I ALT		89.923	100.742
Eventualposter og øvrige forpligtelser	15		
Ejerforhold	16		
Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning	17		

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Selskabs-kapi- tal	Overført re- sultat	Reserve for udviklings- omkostninger	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	2.000	31.853	8.787	42.640
Regulering af valutaterminskontrakter til dagsværdi vedrørende sikring af fremtidigt køb og salg i fremmed valuta	0	2.263	0	2.263
Skat af regulering af valutaterminskontrakter	0	-498	0	-498
Årets resultat	0	-10.829	0	-10.829
Reserve for udviklingsomkostninger	0	-5.077	5.077	0
Egenkapital 31. december 2017	2.000	17.713	13.864	33.577

Noter

t.kr.	2017	2016
1. Medarbejderforhold		
Gager og lønninger	39.922	37.403
Pensioner	3.502	3.837
Andre omkostninger til social sikring	145	154
	<u>43.569</u>	<u>41.394</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>64</u>	<u>67</u>
I henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, oplyses ikke om vederlag m.v. til ledelsen.		
2. Finansielle indtægter		
Valutakursgevinster	913	1.808
Øvrige renteindtægter	0	1
	<u>913</u>	<u>1.809</u>
3. Finansielle omkostninger		
Valutakurstab	1.196	2.581
Øvrige renteomkostninger	49	83
	<u>1.245</u>	<u>2.664</u>
4. Selskabsskat		
Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	975	1.207
Årets regulering af udskudt skat	2.014	-2.800
	<u>2.989</u>	<u>-1.593</u>

Noter

5. Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Software	Patenter	Ikke afsluttede udviklingsprojekter	Færdige udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. januar 2017	3.405	2.800	18.776	48.146	73.127
Tilgang	0	0	6.778	0	6.778
Overførsler i årets løb	0	0	-892	892	0
Kostpris 31. december 2017	3.405	2.800	24.662	49.038	79.905
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	-2.888	-1.800	0	-29.617	-34.305
Afskrivninger	-172	-400	0	-6.508	-7.080
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	-3.060	-2.200	0	-36.125	-41.385
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	345	600	24.662	12.913	38.520
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	517	1.000	18.776	18.529	38.822

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produkter og dertilhørende godkendelser fra forsikrings- og brandmyndigheder og klassificeringsselskaber samt videreudvikling af eksisterende produkter. De igangværende udviklingsprojekter forventes afsluttet i 2018 og 2019. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over 5 år. Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

6. Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Produktions-anlæg, maskiner og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.422	1.343	3.765
Tilgang	129	22	151
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	2.551	1.365	3.916
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	-1.965	-800	-2.765
Afskrivninger	-159	-130	-289
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	-2.124	-930	-3.054
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	427	435	862
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	457	543	1.000

Noter

7. Kapitalandele i dattervirksomheder

Hovedtal for selskabets dattervirksomhed pr. 31. december 2017 (beløb i t.kr.):

t.kr.	2017	2016
Kostpris 1. januar 2017	7.445	7.445
Kostpris 31. januar 2017	7.445	7.445

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapi- tal	Årets resultat
Danfoss Semco (Tianjin) Ltd., Tianjin Kina	100 %	4.687	85

8. Entreprisekontrakter

t.kr.	2017	2016
Salgsværdi	78.478	88.720
Aconto faktureringer	-77.817	-92.381
	661	-3.661

Der klassificeres således:

Tilgodehavender	5.374	4.365
Gæld	-4.713	-8.026
	661	-3.661

9. Finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af varesalg i USD. Der er sikret varesalg i USD på 22.377 t.kr. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 0 – 15 måneder.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen 848 t.kr.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og andre forudbetalte omkostninger.

Noter

11. Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

t.kr.	2017	2016
Overført til egenkapitalreserver	-15.906	-3.295
Reserve for udviklingsomkostninger	5.077	8.787
	<u>-10.829</u>	<u>5.492</u>

12. Hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser vedrører solgte produkter, der er leveret med garanti. Hensættelsen er opgjort med udgangspunkt i en individuel vurdering af sagerne. Garantiforpligtelsen forventes realiseret mellem 1 og 2 år fra balancedagen.

13. Udskudt skat

t.kr.	2017	2016
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	12.359	9.559
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.014	2.800
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>10.345</u>	<u>12.359</u>

14. Forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger vedr. entreprisekontrakter	4.713	8.026
	<u>4.713</u>	<u>8.026</u>

15. Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

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 18 t.kr. (2016: 17 t.kr.).

Noter

Eventualposter m.v. - fortsat

Huslejeforpligtelse

Selskabets forpligtelser på indgåede lejekontrakter udgør 740 t.kr. (2016: 2.228 t.kr.) i uopsigelsesperioden.

Anden lejeforpligtelse

Selskabets forpligtelser på indgåede lejekontrakter på andet driftsmateriel udgør 9 t.kr. (2016: 28 t.kr.) i uopsigelsesperioden.

Forsikrings sag

Selskabet har en igangværende forsikrings sag. Selskabet forventer at få dækket sagens omkostninger på 2.668 t.kr.

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 kilde skatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

16. Ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Danfoss A/S, Nordborg, Danmark

Koncernregnskab

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

17. Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.