

Danfoss Power Electronics A/S

CVR-nummer 19 88 38 76

Ulsnæs 1
6300 Gråsten

Årsrapport 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
d. 30. maj 2022.

Anders Stahlschmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegning

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Danfoss Power Electronics 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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.

Gråsten, den 19. maj 2022

Direktion:

Morten Buhl Sørensen

Jens Gaarde Gad

Bestyrelse:

Kim Fausing
formand

Anders Stahlschmidt

Jesper V. Christensen

Malene Rudebeck Olsen

Norbert Hanigovszki

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Danfoss Power Electronics A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Danfoss Power Electronics A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter ("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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 19. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lyngsø Sørensen
statsautoriseret revisor
mne34539

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet:	Danfoss Power Electronics A/S		
	Ulsnæs 1		
	6300 Gråsten		
	CVR-nummer:	19 88 38 76	
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december	
	Hjemstedskommune:	Sønderborg	
Bestyrelse:	Kim Fausing, formand		
	Anders Stahlschmidt		
	Jesper V. Christensen		
	Malene Rudebeck Olsen		
	Norbert Hanigovszki		
Direktion:	Morten Buhl Sørensen		
	Jens Gaarde Gad		
Revision:	PricewaterhouseCoopers		
	Statsautoriseret Revisionspartnerselskab		
	Jens Chr. Skous Vej 1		
	8000 Aarhus		

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
--	------	------	------	------	------

Hovedtal i mio. kr.

Nettoomsætning	3.184	2.944	3.084	3.199	3.055
Resultat af primær drift	148	25	89	90	109
Finansielle poster, netto	209	25	28	108	28
Årets resultat	346	58	96	180	109

Inv. i mat. anlægsaktiver	81	65	129	87	124
Balancesum	1.816	1.736	1.795	1.701	1.664
Egenkapital	590	364	306	360	480

Nøgletal i %

Overskudsgrad	11,2	1,7	3,8	6,2	4,5
Afkastningsgrad	20,1	2,8	6,7	11,8	8,3
Egenkapitalandel (soliditet)	32,5	21,0	17,0	21,2	28,8
Egenkapitalens forrentning	72,5	17,3	28,8	42,9	18,2

Gennemsnitligt antal ansatte	978	1.020	1.059	1.044	1.009
-------------------------------------	-----	-------	-------	-------	-------

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er en elektronikvirksomhed, der udvikler, fremstiller og sælger frekvensomformere til hastighedsstyring af motorer. Selskabet er hovedvirksomheden i Danfoss Koncernens Drives Segment, der er en global forretning som også har produktionsenheder i Finland, Tyskland, Italien, USA, Indien og Kina. Salget effektueres primært via Danfoss' salgsselskaber.

Selskabet har et 100% ejet datterselskab i Tyskland, Danfoss Silicon Power GmbH, der udvikler, producerer og sælger effektelektronik og et 100% ejet R&D center i Esslingen i Tyskland, Danfoss Esslingen GmbH.

Regnskabsåret

Selskabet fik i 2021 en omsætning på 3.184 mio. kr. mod 2.944 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 8,2%. Salget til Danfoss ejede datterselskaber udgjorde størstedelen af omsætningen.

Resultatet før skat udgør 357 mio. kr. mod 50 mio. kr. året før. Afkastningsgraden udgør hermed 20,1%. Egenkapitalen udgør 590 mio. kr. og dens forrentning udgør 72,5%.

De væsentligste årsager til fremgang i årets resultat skyldes, at der i 2021 var en stigning i udbytte fra datterselskaber.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

Produktudviklingsaktiviteterne i 2021 har primært været fokuseret på nye produkter og videreudvikling af eksisterende produkter inden for frekvensomformer-området.

Den gennemsnitlige årlige beskæftigelse er faldet med 42 medarbejdere til i alt 978 medarbejdere.

Risikofaktorer

Danfoss Power Electronics A/S' væsentligste succesfaktor er fortsat at være stærkt positioneret på de største markeder inden for selskabets forretningsområder. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden at være ajour med den teknologiske udvikling.

Virksomheden er som følge af sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er dog eksponeret over for valutarisici for så vidt angår den løbende drift. Valutapositioner overvåges i samarbejde med Danfoss' centrale treasuryafdeling.

Selskabets kreditpolitik medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Ledelsesberetning, fortsat

Forskning og udvikling

Danfoss Power Electronics A/S udfører kontinuerlig forskning og udvikling indenfor selskabets forretningsområder. Den fortsatte investering indenfor forskning og udvikling anses for nødvendig for at sikre og udbygge Danfoss Power Electronics A/S' position på markederne.

Miljøforhold og kvalitetsforhold

Danfoss Power Electronics A/S er miljøbevidst, efterlever kravene til ISO14001 og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne af virksomhedens drift.

I 2021 har der været fokus på energi effektiviteter såsom lokal målere som kan fjernlæses, samt bygning af køle/varme central som over tid skal være med til at udfase gas. Genbrugsgraden på affald er steget med 16% fra 2020 til 2021.

Danfoss Power Electronics A/S efterlever kravene fra TS16949 og samtidig de relaterede krav opstillet internt i Danfoss koncernen. Dette er med henblik på at øge differentieringen af produktkvalitet i forhold til konkurrenterne og derved opnå kundeloyalitet.

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 2021 for Danfoss Koncernen kan downloades på <https://files.danfoss.com/download/CorporateCommunication/Financial/Annual-Report-2021.pdf>

Lovpligtig redegørelse for dataetik iht. ÅRL §99d

Selskabets modervirksomhed Danfoss A/S udarbejder en redegørelse for dataetik. Den lovpligtige redegørelse for dataetik for regnskabsåret 2021 for Danfoss Koncernen kan downloades på www.danfoss.com/en/about-danfoss/company/financial-information/year-in-review.

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

Med udgangen af 2021 består den nuværende bestyrelse af et kvindeligt og et mandligt medarbejdervalgt medlem samt tre generalforsamlingsvalgte mandlige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen lever dermed ikke op til målene om en afbalanceret repræsentation af køn i bestyrelsen. Som følge heraf har bestyrelsen opstillet et mål om, at bestyrelsen har mindst ét generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem af det underrepræsenterede køn i 2022. Målet blev ikke opfyldt i 2021, da generalforsamlingen ikke fandt det relevant at ændre på den siddende bestyrelse.

For så vidt angår Danfoss Power Electronics 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/en/about-danfoss/company/financial-information/year-in-review.

Den forventede udvikling

Danfoss Power Electronics A/S forventer i 2022 at forbedre omsætningsniveauet i forhold til 2021. Udfordringerne i 2022 bliver komponent mangel, samt stigende fragtpriser.

Selskabet vil i 2022 fortsætte et tæt samarbejde med kunder, videreudvikle de globale markeder og samtidig sikre, at selskabets produkter er af høj kvalitet.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Danfoss Power Electronics A/S for 2021 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.

I henhold til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Danfoss A/S.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer samt tilknyttede serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Segmentoplysninger

Oplysning om omsætningens fordeling på forretningssegmenter udelades, idet det er selskabets vurdering, at disse oplysninger kan volde betydelig skade for selskabet. Der er derfor alene givet segmentoplysninger for væsentlig forskellige geografiske segmenter.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Under produktionsomkostninger indgår tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kravene for aktivering.

Salgs- og distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til salgspersonale, reklame og udstillingsomkostninger m.v. herunder afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger.

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.

Udbytte fra datterselskaber indregnes i resultatopgørelsen på det tidspunkt udbyttet deklareres.

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.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der maksimalt udgør 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over patentperioden, der typisk løber over 10 år.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Udviklingsprojekter vedrørende nye produkter og processer, herunder software, hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre og anvende de færdigudviklede systemer inden for få år, indregnes i balancen, såfremt der bl.a. kan påvises en tydelig sammenhæng mellem udgifter og fremtidige indtægter. Når der er påvist en sammenhæng, indregnes udviklingsprojekter til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Kostpris omfatter direkte og indirekte omkostninger, herunder gager. Udviklingsprojekter afskrives som hovedregel over 3 år.

Udgifter til køb og udvikling af software indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Kostpris omfatter direkte og indirekte omkostninger, herunder gager. Software afskrives som hovedregel over 3-4 år.

Et beløb svarende til de aktiverede udviklingsomkostninger i balancen afholdt efter 1. januar 2016, indregnes i posten reserve for udviklingsomkostninger under egenkapitalen. Reserven formindskes i værdi som følge af afskrivninger af udviklingsomkostningerne.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Bygninger	15 - 25 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.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente 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.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Ved indikationer på nedskrivningsbehov er der foretaget nedskrivningstest. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varelagre indregnes som udgangspunkt til kostpris efter FIFO-metoden. For varer, hvor den forventede salgpris med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til at effektuere salget (nettorealiseringsværdien) er lavere end kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdien.

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

I kostprisen for varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer indgår udgifter til råvarers og hjælpematerialers kostpris, forarbejdningsomkostninger og andre omkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til de enkelte varer. Indirekte produktionsomkostninger omfatter vedligeholdelse og afskrivning på produktionsejendomme og -anlæg samt administration og ledelse af fabrikker. Renter og øvrige låneomkostninger indgår ikke i kostprisen.

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.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

Under andre hensatte forpligtelser medtages forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden, samt forpligtelser i forbindelse med omstruktureringer eller retstvister. Der hensættes til omstrukturering udgifter, når selskabet har vedtaget en detaljeret og formel plan og selskabet er påbegyndt implementeringen eller den har offentliggjort planens hovedtræk. I hensatte forpligtelser til omstrukturering indgår ikke omkostninger til den løbende drift i omstruktureringsfasen.

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 nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Nøgletal

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

Overskudsgrad

Resultat før skat x 100 / nettoomsætning

Afkastningsgrad

Resultat før skat x 100 / gennemsnitlig balancesum

Egenkapitalandel (soliditet)

Egenkapital, ultimo x 100 / passiver i alt, ultimo

Egenkapitalforrentning

Årets resultat x 100 / gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

tkr.

	Note	2021	2020
Nettoomsætning	1	3.184.498	2.944.137
Produktionsomkostninger	2	-2.768.091	-2.587.742
Bruttofortjeneste		416.407	356.395
Salgs- og distributionsomkostninger	2	-194.594	-215.465
Administrationsomkostninger	2	-73.994	-116.145
Resultat før finansielle poster		147.819	24.785
Finansielle indtægter	3	215.723	41.086
Finansielle omkostninger	4	-7.035	-15.987
Resultat før skat		356.507	49.884
Skat af årets resultat		-10.830	8.042
Årets resultat		345.677	57.926

Balance pr. 31. december

Aktiver

tkr.

	Note	2021	2020
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Software		133.792	123.554
Patenter		12.674	14.575
Udviklingsprojekter under udførelse		16.936	33.127
Immaterielle anlægsaktiver i alt	5	163.402	171.256
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		171.985	183.126
Produktionsanlæg og maskiner		212.761	157.948
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		621	127
Igangværende investeringer		71.796	110.193
Materielle anlægsaktiver i alt	6	457.163	451.394
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	672.645	672.645
Andre tilgodehavender		244	244
Finansielle anlægsaktiver i alt		672.889	672.889
Anlægsaktiver i alt		1.293.454	1.295.539
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		296.958	169.763
Varer under fremstilling		12.997	10.454
Færdigvarer		45.927	60.100
Varebeholdninger i alt		355.882	240.317
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		7.708	63.783
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		140.413	109.138
Andre tilgodehavender		3.423	5.953
Periodeafgrænsningsposter	8	14.982	21.248
Tilgodehavender i alt		166.526	200.122
Omsætningsaktiver i alt		522.408	440.439
Aktiver i alt		1.815.862	1.735.978

Balance pr. 31. december

Passiver

tkr.

	Note	2021	2020
Egenkapital			
Aktiekapital	9	100.000	100.000
Reserve for udviklingsomkostninger		117.569	122.211
Overført resultat		0	21.786
Foreslået udbytte		372.105	120.042
Egenkapital i alt		589.674	364.039
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	10	34.512	34.309
Hensættelse til udskudt skat	11	30.105	22.883
Hensatte forpligtelser i alt		64.617	57.192
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Leasingforpligtelser	12	55.438	60.449
Modtagne forudbetalinger fra kunder	12	3.875	5.108
Anden gæld	12	78.104	70.900
Langfristede gældsforpligtelser i alt		137.417	136.457
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leasingforpligtelser	12	5.011	4.810
Modtagne forudbetalinger fra kunder	12	1.233	1.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser		514.199	377.210
Gæld til tilknyttede virksomheder		401.379	674.283
Anden gæld		102.332	120.374
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.024.154	1.178.290
Gældsforpligtelser i alt		1.161.571	1.314.747
Passiver i alt		1.815.862	1.735.978
Forslag til resultatdisponering	13		
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		
Hændelser efter regnskabsårets udløb	16		

Egenkapitalopgørelse

tkr.

	Aktiekapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	100.000	113.119	92.994	0	306.113
Årets resultat	0	0	-62.116	120.042	57.926
Aktiverede udvik- lingsomkostninger	0	9.092	-9.092	0	0
Egenkapital 31. december 2020	100.000	122.211	21.786	120.042	364.039
Egenkapital 1. januar 2021	100.000	122.211	21.786	120.042	364.039
Årets resultat	0	0	-26.428	372.105	345.677
Aktiverede udvik- lingsomkostninger	0	-4.642	4.642	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-120.042	-120.042
Egenkapital 31. december 2021	100.000	117.569	0	372.105	589.674

Noter

tkr.

Note	2021	2020
1 Nettoomsætning		
Eksport	3.011.405	2.744.452
Danmark	173.093	199.685
Nettoomsætning i alt	3.184.498	2.944.137
2 Medarbejderforhold		
Gager og lønninger	555.548	549.457
Pensioner	44.577	42.483
Andre omkostninger til social sikring	24.738	21.041
Personaleomkostninger i alt	624.863	612.981
Heraf udgør vederlag til direktionen	4.608	4.658
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	978	1.020
3 Finansielle indtægter		
Valutakursgevinst	0	3.794
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	215.723	37.292
Finansielle indtægter i alt	215.723	41.086
4 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	4.937	14.622
Valutakurstab	328	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.770	1.365
Finansielle omkostninger i alt	7.035	15.987

Noter, fortsat

tkr.

Note

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill	Software	Patenter	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse	I alt
Kostpris						
1. januar 2021	104.834	296.764	19.011	135.488	33.127	589.224
Årets tilgang	0	28.394	0	0	12.632	41.026
Årets afgang	0	-37.909	0	0	0	-37.909
Overført	0	30.573	0	0	-28.823	1.750
Kostpris						
31. december 2021	104.834	317.822	19.011	135.488	16.936	594.091
Afskrivninger						
1. januar 2021	104.834	173.210	4.436	135.488	0	417.968
Årets afskrivninger	0	48.729	1.901	0	0	50.630
Årets afgang	0	-37.909	0	0	0	-37.909
Afskrivninger						
31. december 2021	104.834	184.030	6.337	135.488	0	430.689
Regnskabs- mæssig værdi						
31. december 2021	0	133.792	12.674	0	16.936	163.402

Udviklingsprojekter vedrører softwareprojekter herunder bl.a. et nyt shopfloor system samt MyDrive Digital Tool Chain. De igangværende projekter forventes at blive færdiggjort i løbet af 2022 - dog enkelte som forventes at løbe over en længere årrække.

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Igang- værende investeringer	I alt
Kostpris					
1. januar 2021	426.666	880.152	16.960	110.193	1.433.971
Årets tilgang	3.244	30.466	143	46.709	80.562
Årets afgang	-6.737	-64.017	-5.307	0	-76.061
Overført	1.139	81.802	415	-85.106	-1.750
Kostpris					
31. december 2021	424.312	928.403	12.211	71.796	1.436.722
Afskrivninger					
1. januar 2021	243.540	722.204	16.833	0	982.577
Årets afskrivninger	14.882	56.650	64	0	71.596
Årets afgang	-6.095	-63.212	-5.307	0	-74.614
Afskrivninger					
31. december 2021	252.327	715.642	11.590	0	979.559
Regnskabs- mæssig værdi					
31. december 2021	171.985	212.761	621	71.796	457.163

Leasede aktiver indgår i regnskabsposten grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 62.899 tkr. (2020: 65.824 tkr.).

Noter, fortsat

tkr.

Note		2021	2020	
7	Finansielle anlægsaktiver			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
	Kostpris 1. januar	818.644	818.644	
	Kostpris 31. december	818.644	818.644	
	Nedskrivninger 1. januar	145.999	145.999	
	Nedskrivninger 31. december	145.999	145.999	
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	672.645	672.645	
	Tilknyttede virksomheder			
		Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	Danfoss Silicon Power GmbH, Schleswig, Tyskland*	100%	249.365	4.038
	Danfoss Esslingen GmbH, Esslingen, Tyskland*	100%	299.568	119.629
	* Årsrapporten for 2021 er endnu ikke offentliggjort, hvorfor årets resultat og egenkapital er for regnskabsåret 2020.			
		2021	2020	
8	Periodeafgrænsningsposter, aktiver			
	Forudbetalte omkostninger	14.982	21.248	
	I alt	14.982	21.248	
9	Egenkapital			
	Aktiekapital			
	4 aktier à 25.000 tkr.	100.000	100.000	
	I alt	100.000	100.000	

Noter, fortsat

tkr.

Note	2021	2020
10 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar	34.309	35.947
Anvendt i året	0	-5.940
Ubenyttede hensættelser vedrørende tidligere år	-10.809	-2.874
Hensat i året	11.012	7.176
Andre hensatte forpligtelser 31. december	34.512	34.309

	Forfald < 1 år	Forfald > 1 år	I alt
Andre hensatte forpligtelser 31. december 2021	3.004	31.508	34.512

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser vedrørende selskabets sædvanlige garanti, samt hensættelser til jubilæer og mærkedage for virksomhedens ansatte.

	2021	2020
11 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	22.883	25.552
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	7.222	-2.669
Udskudt skat 31. december	30.105	22.883

Udskudt skat vedrører

Immaterielle anlægsaktiver	32.223	30.389
Materielle anlægsaktiver	7.727	18.450
Varebeholdninger	183	-2.256
Andre tilgodehavender	41	-12.400
Andre hensatte forpligtelser	-5.389	-5.170
Gældsforpligtelser	-4.680	-6.130
I alt	30.105	22.889

	Gæld i alt 31/12-2021	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
12 Gældsforpligtelser			
Leasingforpligtelser	60.449	5.011	275
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.108	1.233	0
Gældsforpligtelser i alt	65.557	6.244	275

Af den langfristede anden gæld forfalder 59.906 tkr. efter 5 år (2020: 57.274 kr.)

Noter, fortsat

tkr.

Note

	2021	2020
13 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	372.105	120.042
Overført resultat	-26.428	-62.116
Disponeret i alt	345.677	57.926

14 Eventualforpligtelser

Operational leasing

De samlede leasingforpligtelser udgør 25.741 t.kr. (2020: 25.472 tkr.) og forfalder indenfor en et- til femårig periode.

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.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Danfoss Power Electronics A/S' nærtstående parter omfatter alle selskaber i Danfoss-koncernen.

Al samhandel er foregået på markedsmæssige vilkår.

Bestemmende indflydelse

Danfoss A/S, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

Bitten & Mads Clausen Fond, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

Hovedaktionær

Ultimativ modervirksomhed

Koncernregnskab

Årsregnskabet for Danfoss Power Electronics 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 Power Electronics 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.

16 Hændelser efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets udløb er der udbrudt krig i Ukraine og internationale sanktioner er indført mod Rusland.

Ledelsen anser krigens udbrud for en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2021), og dermed en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden. Det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvorvidt og i givet fald, hvilken effekt krigens udbrud vil have på indtjeningen i 2022.

Derudover er der ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2021.