



Tronholmen 3
8960 Randers SØ
Telefon 86 41 21 00
CVR nr. 36 71 77 85
www.kvistjensen.dk
randers@kvistjensen.dk

Dealex ApS

Sundkaj 11, Pakhus 48, 2150 Nordhavn

CVR-nr. 26 30 80 62

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. april 2018.

Niclas Munk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dealex ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

I forlængelse af revisorforbehold i revisionspåtegningen, kan vi fra ledelsen berette, at et tidligere medlem af ledelsen og ejerkredsen, med ansvar for regnskab, ikke har villet medvirke til udarbejdelsen af årsregnskabet mv., samt afvist at underskrive selvsamme. Der arbejdes fortsat på at fremskaffe dokumentation således nævnte forbehold kan fjernes.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 13. april 2018

Direktion


Niclas Munk


Michael Vedsted

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dealex ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for Dealex ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af det forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Selskabet indgår i en større koncern med indenlandske og udenlandske tilknyttede enheder samt i netværk med udenlandske samarbejdspartnere. Der er flere steder i koncernen og netværket uenighed omkring fordeling af projektindtjening og omkostninger enhederne imellem. Grundet denne uenighed i koncernen og netværket foreligger der ikke et pålideligt grundlag for udarbejdelse af årsregnskabet, idet der ikke er tilstrækkelig sikkerhed for at alle indtægter og omkostninger er indregnet i årsregnskabet og som følge heraf ej heller er tilstrækkelig sikkerhed for værdiansættelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, tilgodehavender og gæld.

Den uafhængige revisors erklæringer

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har ikke overholdt bogføringslovgivningens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringsskik under hensyn til selskabets art og omfang. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelsen af bogføringslovgivningen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af den manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi har ikke gennemlæst ledelsesberetningen for at konstatere, om oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi kan derfor ikke afgive en udtalelse om ledelsesberetningen.

Randers SØ, den 4. august 2016

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85


B. Nygaard Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dealex ApS Sundkaj 11 Pakhus 48 2150 Nordhavn Telefon: +45 33 22 49 32 Hjemmeside: www.dealex.ru CVR-nr.: 26 30 80 62 Stiftet: 1. oktober 2001 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Niclas Munk Michael Vedsted
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelser	Nykredit Bank A/S Danske Bank A/S
Dattervirksomheder	Dealex Ltd., Skt. Petersborg, Rusland Dealex Chartering ApS, København Höegh Autoliners Agency Russia ApS, København Dealex Baltic ApS, København Linero ApS, København

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af speditjonsvirksomhed, hvilket vil sige mellemlid mellem afskiber og rederi. Selskabets aktiviteter er primært henlagt til Rusland, Baltikum, Hviderusland og Ukraine. Selskabet opererer primært fra selskabets kontor i Skt. Petersborg.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets dattervirksomhed Dealex Chartering ApS har indgået forlig i erstatningssag på maks. mio.USD 1,3. Datterselskabet har rejst modkrav på mio.EUR 1,8, og sagen er i gang. Det endelige erstatningskrav mod datterselskabet er afhængigt af, om der opnås betaling af modkravet. Det endelige udfald af sagen kan ikke afgøres på nuværende tidspunkt, og der er ikke hensat noget beløb i datterselskabets årsregnskab til dækning af et eventuelt endeligt krav og ej heller indregnet noget tilgodehavende. Det nævnte forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om datterselskabets mulighed for at fortsætte driften, såfremt sagen ikke ender positivt ud for selskabet. Det er ledelsens forventning, at sagen vil ende positivt ud for datterselskabet. Dealex ApS har tilgodehavende i dattervirksomheden på ca. mio.DKK 1,1. Der er væsentlig usikkerhed om værdien af dette tilgodehavende, såfremt sagen ikke ender positivt ud for datterselskabet. Med baggrund i ledelsens forventning om et positivt udfald af sagen fastholdes den indregnede værdi af tilgodehavendet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 9.681 t.kr. mod 1.852 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 817 t.kr. mod -264 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dealex ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, fragt- og speditiomsomkostninger samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Dealex ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	9.681.070	1.852.161
2 Personaleomkostninger	-8.269.183	-2.087.601
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>-31.633</u>
Resultat før finansielle poster	1.411.887	-267.073
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	2.385
Andre finansielle indtægter	1.437	43.709
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-333.181</u>	<u>-129.846</u>
Resultat før skat	1.080.143	-350.825
Skat af årets resultat	<u>-263.337</u>	<u>86.329</u>
Årets resultat	<u>816.806</u>	<u>-264.496</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	816.806	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-264.496</u>
Disponeret i alt	<u>816.806</u>	<u>-264.496</u>

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	379.000	379.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>379.000</u>	<u>379.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>379.000</u>	<u>379.000</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.252.199	18.824.700
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.413.241	1.785.073
Udskudte skatteaktiver	0	234.603
Tilgodehavende selskabsskat	11.266	60.000
Andre tilgodehavender	1.934	0
Tilgodehavender i alt	<u>11.678.640</u>	<u>20.904.376</u>
Likvide beholdninger	<u>3.245.130</u>	<u>1.110.120</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>14.923.770</u>	<u>22.014.496</u>
Aktiver i alt	<u>15.302.770</u>	<u>22.393.496</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Overført resultat	1.471.180	977.047
Egenkapital i alt	<u>1.596.180</u>	<u>1.102.047</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	782	7.711
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.705.566	21.267.264
Anden gæld	242	16.474
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>13.706.590</u>	<u>21.291.449</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>13.706.590</u>	<u>21.291.449</u>
Passiver i alt	<u>15.302.770</u>	<u>22.393.496</u>

7 Eventualposter

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets dattervirksomhed Dealex Chartering ApS har indgået forlig i erstatnings sag på maks. mio.USD 1,3. Datterselskabet har rejst modkrav på mio.EUR 1,8, og sagen er i gang med skriftsveksling samt syn og skøn om de rejste forhold. Det endelige erstatningskrav mod datterselskabet er afhængigt af, om der opnås betaling af modkravet. Det endelige udfald af sagen kan ikke afgøres på nuværende tidspunkt, og der er ikke hensat noget beløb i datterselskabets årsregnskab til dækning af et eventuelt endeligt krav og ej heller indregnet noget tilgodehavende. Det nævnte forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om datterselskabets mulighed for at fortsætte driften, såfremt sagen ikke ender positivt ud for selskabet. Det er ledelsens forventning, at sagen vil ende positivt ud for datterselskabet. Dealex ApS har tilgodehavende i dattervirksomheden på ca. mio.DKK 1,1. Der er væsentlig usikkerhed om værdien af dette tilgodehavende, såfremt sagen ikke ender positivt ud for datterselskabet. Med baggrund i ledelsens forventning om et positivt udfald af sagen fastholdes den indregnede værdi af tilgodehavendet.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	<u>8.269.183</u>	<u>2.087.601</u>
	<u>8.269.183</u>	<u>2.087.601</u>
3. Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015		<u>309.588</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>309.588</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		<u>309.588</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		<u>309.588</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>0</u>

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	507.000	507.000
Kostpris 31. december 2015	507.000	507.000
Nedskrivninger 1. januar 2015	-128.000	-128.000
Nedskrivninger 31. december 2015	-128.000	-128.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	379.000	379.000

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Dealex ApS
Dealex Ltd., Skt. Petersborg, Rusland	100 %	462.787	-76.591	94.000
Dealex Chartering ApS, København	65 %	-1.145.783	-124.681	0
Höegh Autoliners Agency Russia ApS, København	100 %	371.603	225.895	125.000
Dealex Baltic ApS, København	80 %	107.889	-22.781	80.000
Linero ApS, København	100 %	118.038	46.563	80.000
		-85.466	48.405	379.000

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Virksomhedens beholdning af egne anparter udgør 41.667 stk. a 1 kr., hvilket svarer til 33,33 % af virksomhedskapitalen.

I årets løb er der erhvervet 41.667 stk. egne anparter a 1 kr. Købssummen udgør 322.673 kr. Købet gennemføres i forbindelse med udtræden af anpartshaver.

6. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	977.047	1.241.543
Årets overførte overskud eller underskud	816.806	-264.496
Erhvervelse af egne anparter	<u>-322.673</u>	<u>0</u>
	<u>1.471.180</u>	<u>977.047</u>

7. Eventualposter
Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.