

## **Dana Metal ApS**

**Skarresøvej 2**

**Bugtrup Mark**

**8560 Kolind**

**CVR-nr. 32 47 67 32**

**Årsrapport for 2015**

**(6. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 3. juni 2016

---

Mogens Schade Larsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	14
Balance pr. 31. december 2015	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	17
Noter til årsrapporten	18

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dana Metal ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolind, den 1. juni 2016

### **Direktion**

Mogens Schade Larsen  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til kapitalejerne i Dana Metal ApS*

#### **Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Dana Metal ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers Etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Kolind, den 1. juni 2016

Andersen & Villemann Øst  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 94 87 94

Jens Villemann  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Dana Metal ApS  
Skarresøvej 2  
Bugtrup Mark  
8560 Kolind

Telefon: 86170192

CVR-nr.: 32 47 67 32

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Stiftet: 8. oktober 2009

Regnskabsår: 6. regnskabsår

Hjemsted: Syddjurs

### Direktion

Mogens Schade Larsen, direktør

### Revisor

Andersen & Villemann Øst  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Kolind Midtpunkt 3  
8560 Kolind

### Pengeinstitut

Jyske Bank  
Torvet 21  
6700 Esbjerg

## Koncernoversigt

### Moderselskab

Dana Metal ApS, Kolind,  
Danmark  
Nom. DKK 125.000

### Dattervirksomheder

70,90% Dana Metal Ukraine Ltd.,  
Ukraine  
Nom. UAH 10.282.858

56,52% Dana Tech Ltd,  
Ukraine  
Nom. UAH 5.459.526

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er produktion af trådvarer og andre metalvarer. Produktionen sker i datterselskaberne i Ukraine og salget sker via moderselskabet som lokalt.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har besiddelser i Ukraine, hvorfor værdien og rådigheden af installationer, maskiner mv. er forbundet med nogen usikkerhed. Såfremt krisen mellem Rusland og Ukraine forværres yderligere, kan det få væsentlige konsekvenser for koncernens interesser i Ukraine, herunder påvirke mulighederne for at kunne agere lokalt, samt bevare ledelsesretten mv.

Koncernens ledelse forventer pt. ingen yderligere forværringer i situationen, og forventer en normalisering i området. Værdien af datterselskaberne samt andre aktiver er derfor ikke nedskrevet, idet den valgte regnskabspraksis vurderes at være retvisende.

Skulle krisen - mod ledelsens forventninger - forværres i Ukraine kan det potentielt få væsentlige følger for koncernens muligheder for at agere i markedet. En eventuel udflytning fra Ukraine kan komme på tale, men vurderes pt. ikke aktuelt. Det er uvist hvordan en eventuel yderligere forværring af forholdene vil påvirke koncernen, idet der er mange og komplekse ubekendte.

### Usædvanlige forhold

Krisen i Ukraine har bevirket, at valutaen UAH er faldet med ca. 20,7 %, hvilket påvirker årets resultat negativt. Endvidere påvirker kursfaldet balancesummen og egenkapitalen, da begge reduceres væsentligt.

Krisen påvirker implicit koncernens ageren i markedet, da eksempelvis valuta er en knap ressource i Ukraine. Det er til trods for krisen lykkedes at skabe et, i forhold til udfordringerne, fornuftigt resultat lokalt som internationalt.

Koncernen har i året nedskrevet værdien af en andel af indestående i pengeinstitut i Ukraine til nul. Dette grundet pengeinstituttets konkurs. Der er tilsvarende foretaget væsentlig hensættelse til forventede omkostninger til stabilisering af energiforsyningen i Ukraine.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 1.296.442, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 5.771.196.



## Ledelsesberetning

Ledelsen kan ikke udmelde entydige forventninger om året 2016 og frem. Dertil er situationen i Ukraine for vanskelig at spå om. Da datterselskaberne i overvejende grad er selvfinansierede, og derfor næsten kan agere uafhængig af den finansielle sektor og stat i Ukraine, er koncernen ikke direkte påvirket af krisen. Dog bliver koncernen indirekte påvirket, idet datterselskaberne implicit påvirkes af nærmiljøet i Ukraine.

Ledelsen forventer en stabilisering i Ukraine og det nære miljø, hvorfor det pt. ikke forventes yderligere forværringer for koncernens drift fremadrettet.

Året er tilsvarende negativt påvirket af før omtalte nedskrivning og hensættelse.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Året er forløbet tilfredsstillende i lyset af udfordringerne med uroen i Ukraine og krigshandlingerne, herunder de relaterede problemer med Rusland.

### Risikoforhold

#### *Driftsmæssige risici*

Krigshandlingerne i Ukraine er selvsagt et risikoforhold for koncernens interesser i Ukraine, herunder den løbende drift. Pt. forventes der ikke yderligere forværringer, hvorfor risici omkring fortsat drift mv. vurderes at være beskedne.

#### *Finansielle risici*

Grundet uroen i Ukraine er det meget svært at frembringe yderligere finansielle ressourcer. Dog er datterselskaberne i Ukraine selvfinansierede i overvejende grad, hvorfor ledelsen ikke ser særlige risici forbundet hermed. Det forudsættes dog, at det finansielle system i Ukraine ikke kolliderer.

#### *Valutarisici*

Koncernen er påvirket af valutaudsving i UAH/EUR/DKK. Valutaerne afdækkes ikke via afledte finansielle kontrakter.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dana Metal ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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 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 forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

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 virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

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 udgør 10 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0-8 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Dana Metal ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råva-rer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes un-der hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte

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

### 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 og for betalte acontoskatter.

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

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

### 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 gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.393.060</b>	<b>1.737.125</b>
Personaleomkostninger	2	<u>-1.788.899</u>	<u>-1.169.040</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>604.161</b>	<b>568.085</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	<u>-508.712</u>	<u>-488.237</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>95.449</b>	<b>79.848</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	1.311.092	700.043
Finansielle omkostninger		<u>-89.099</u>	<u>-72.375</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.317.442</b>	<b>707.516</b>
Skat af årets resultat	5	<u>-21.000</u>	<u>-16.000</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.296.442</u></b>	<b><u>691.516</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		400.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.311.092	700.043
Overført overskud		<u>-414.650</u>	<u>-1.008.527</u>
		<b><u>1.296.442</u></b>	<b><u>691.516</u></b>



## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		1.224.750	1.551.350
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.224.750</b>	<b>1.551.350</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		242.808	297.339
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>242.808</b>	<b>297.339</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	5.066.397	4.926.860
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.066.397</b>	<b>4.926.860</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>6.533.955</b>	<b>6.775.549</b>
Færdigvarer og handelsvarer		469.640	343.068
<b>Varebeholdninger</b>		<b>469.640</b>	<b>343.068</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.591.823	1.184.854
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		664.824	854.361
Andre tilgodehavender		0	20.004
Udskudt skatteaktiv	10	278.000	299.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.534.647</b>	<b>2.358.219</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>261.398</b>	<b>81.434</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.265.685</b>	<b>2.782.721</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>9.799.640</b>	<b>9.558.270</b>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.536.597	3.397.060
Overført resultat		1.709.599	2.124.249
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b><u>5.771.196</u></b>	<b><u>6.646.309</u></b>
Kreditinstitutter		1.559.285	1.496.617
Leverandører af varer og tjenesteydelser		528.218	485.253
Gæld til tilknyttede virksomheder		830.149	414.311
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		240.283	122.442
Anden gæld		870.509	393.338
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>4.028.444</u></b>	<b><u>2.911.961</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>4.028.444</u></b>	<b><u>2.911.961</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>9.799.640</u></b>	<b><u>9.558.270</u></b>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Usikkerhed ved indregning og måling	13		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat		1.296.442	691.516
Reguleringer	14	-757.102	-179.074
Ændring i driftskapital	15	313.978	521.286
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>853.318</b>	<b>1.033.728</b>
Renteudbetalinger og lignende		-89.100	-72.372
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>764.218</b>	<b>961.356</b>
Betalt selskabsskat		0	-311.125
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>764.218</b>	<b>650.231</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-62.760	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-62.760</b>	<b>0</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-209.472
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		62.668	752.574
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		415.838	0
Betalt udbytte		-1.000.000	-2.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-521.494</b>	<b>-1.456.898</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>179.964</b>	<b>-806.667</b>
Likvider 1. januar 2015		81.434	888.101
<b>Likvider 31. december 2015</b>		<b>261.398</b>	<b>81.434</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		261.398	81.434
<b>Likvider 31. december 2015</b>		<b>261.398</b>	<b>81.434</b>

## Noter til årsrapporten

### 1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Koncernen er påvirket af krisen i Ukraine. Der henvises til regnskabets note "Usikkerhed ved indregning og måling" for en samlet omtale af forholdene.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.648.460	1.038.112
Pensioner	115.694	113.577
Andre omkostninger til social sikring	24.745	17.351
	<u><b>1.788.899</b></u>	<u><b>1.169.040</b></u>

### 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	326.600	326.600
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	182.112	161.637
	<u><b>508.712</b></u>	<u><b>488.237</b></u>

der fordeler sig således:

Goodwill	326.600	326.600
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	117.291	105.994
Småanskaffelser	64.821	55.643
	<u><b>508.712</b></u>	<u><b>488.237</b></u>

### 4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	1.311.092	700.043
	<u><b>1.311.092</b></u>	<u><b>700.043</b></u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>21.000</u>	<u>16.000</u>
	<b><u>21.000</u></b>	<b><u>16.000</u></b>
 Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23.5%/24.5% skat af årets resultat før skat	309.599	173.341
 Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-307.203	-171.255
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	18.921	12.716
Afrundinger	<u>-317</u>	<u>1.198</u>
	<b><u>21.000</u></b>	<b><u>16.000</u></b>
 <b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2015		<u>3.266.000</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>3.266.000</u>
 Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		1.714.650
Årets afskrivninger		<u>326.600</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		<u>2.041.250</u>
 <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<b><u>1.224.750</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 7 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	810.855
Tilgang i årets løb	<u>62.760</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>873.615</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	513.516
Årets afskrivninger	<u>117.291</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>630.807</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>242.808</u></u></b>

### 8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar 2015	<u>1.529.800</u>	<u>1.529.800</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>1.529.800</u>	<u>1.529.800</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	3.397.060	5.995.043
Valutakursregulering	-1.171.555	-3.298.026
Årets resultat	<u>1.311.092</u>	<u>700.043</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>3.536.597</u>	<u>3.397.060</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>5.066.397</u></u></b>	<b><u><u>4.926.860</u></u></b>

## Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dana Metal Ltd	Ukraine	71%	6.095.855	1.919.667
Dana Tech Ltd	Ukraine	57%	1.317.118	-88.380
			<u>7.412.973</u>	<u>1.831.287</u>

## 9 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	3.397.060	2.124.249	1.000.000	6.646.309
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.171.555	0	0	-1.171.555
Årets resultat	0	1.311.092	-414.650	400.000	1.296.442
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>3.536.597</b>	<b>1.709.599</b>	<b>400.000</b>	<b>5.771.196</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	-244.212	-292.809
Materielle anlægsaktiver	6.516	15.571
Skattemæssigt underskud	-40.304	-21.762
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>278.000</u>	<u>299.000</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>278.000</u>	<u>299.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u><b>278.000</b></u>	<u><b>299.000</b></u>

## 11 Eventualposter mv.

### Kautions- og garantiforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution for moderselskabets gæld til pengeinstitut.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Schade & Munkholm Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Der påhviler selskabet sædvanlige garantiforpligtelser samt produktansvar.

## 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld samt stillet kaution for moderselskabet har selskabet givet pant i aktierne i datterselskaberne.



## Noter til årsrapporten

### 13 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har besiddelser i Ukraine, hvorfor værdien og rådigheden af installationer, maskiner mv. er forbundet med nogen usikkerhed. Såfremt krisen mellem Rusland og Ukraine forværres yderligere, kan det få væsentlige konsekvenser for koncernens interesser i Ukraine, herunder påvirke mulighederne for at kunne agere lokalt, samt bevare ledelsesretten mv.

Koncernens ledelse forventer pt. ingen yderligere forværringer i situationen, og forventer en normalisering i området. Værdien af datterselskaberne samt andre aktiver er derfor ikke nedskrevet, idet den valgte regnskabspraksis vurderes at være retvisende.

Skulle krisen - mod ledelsens forventninger - forværres i Ukraine kan det potentielt få væsentlige følger for koncernens muligheder for at agere i markedet. En eventuel udflytning fra Ukraine kan komme på tale, men vurderes pt. ikke aktuelt. Det er uvist hvordan en eventuel yderligere forværring af forholdene vil påvirke koncernen, idet der er mange og komplekse ubekendte.

### 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015 kr.	2014 kr.
Finansielle omkostninger	89.099	72.375
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	443.891	432.594
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.311.092	-700.043
Skat af årets resultat	21.000	16.000
	<u><b>-757.102</b></u>	<u><b>-179.074</b></u>

### 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-126.571	25.427
Ændring i tilgodehavender	-197.428	888.711
Ændring i leverandører mv.	637.977	-392.852
	<u><b>313.978</b></u>	<u><b>521.286</b></u>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Jens Villemann

statsautoriseret revisor

På vegne af: Andersen & Villemann Øst Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33948794-RID:12466187

IP: 213.83.134.52

07-06-2016 kl. 20:47:22 UTC

NEM ID 

## Mogens Schade Larsen

direktør

På vegne af: Mogens Schade Larsen

Serienummer: PID:9208-2002-2-916876777045

IP: 90.184.228.255

10-06-2016 kl. 06:51:26 UTC

NEM ID 

## Mogens Schade Larsen

dirigent

På vegne af: Mogens Schade Larsen

Serienummer: PID:9208-2002-2-916876777045

IP: 90.184.228.255

10-06-2016 kl. 06:51:26 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: CWSBQ-EKEUT-BCFHE-14TGY-BIZMY-1KXT4

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>