



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Holmboes Allé 12
Postboks 537
8700 Horsens

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Dantrafo Holding A/S

Årsrapport 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 8 MAJ 2014

FRANK PETERSEN
dirigent Frank Petersen

CVR-nr. 18 96 71 38
731201 13001 / 4461466_1.DOCX

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Koncernens opgørelse af egenkapital og ansvarlig kapital	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 for Dantrafo Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 8. maj 2014

Direktion:



Ivan Gam

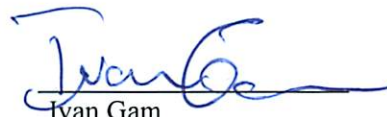
Bestyrelse:



Ole Rudkilde
formand



Rune Petter Domsten



Ivan Gam

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dantrafo Holding A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dantrafo Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Horsens, den 8. maj 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Kaj Blom
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Dantrafo Holding A/S
Fabriksvej 2
7620 Lemvig

Telefon:	76 28 29 30
Telefax:	76 28 29 31
CVR-nr.:	18 96 71 38
Stiftet:	7. december 1995
Hjemstedskommune:	Lemvig
Regnskabsår:	1. januar – 31. december

Bestyrelse

Ole Rudkilde (formand)
Rune Petter Domsten
Ivan Gam

Direktion

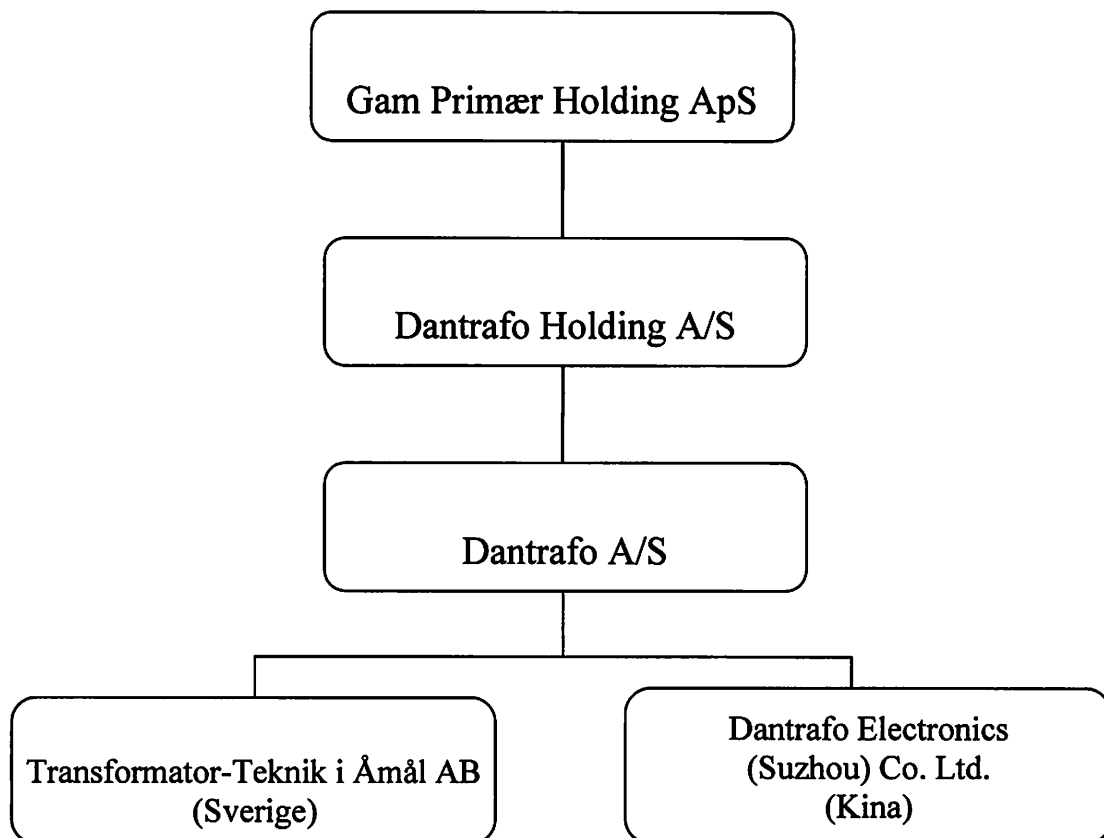
Ivan Gam

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Holmboes Allé 12
8700 Horsens

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Dantrafo Holding A/S er holdingselskab for Dantrafo Gruppen, som omfatter Dantrafo A/S med tilknyttede virksomheder i Sverige og Kina. Gruppens hovedvirksomhed er produktion og salg af transformere og induktive komponenter.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Der er i 2013 realiseret et resultat efter skat på -0,4 mio. kr. mod -0,4 mio. kr. i 2012.

Resultatet anses for tilfredsstillende under de gældende markedsvilkår, selvom det ligger marginalt under de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2012.

Bruttoresultat

Gruppen har i 2013 realiseret et bruttoresultat på 19,9 mio. kr. mod 24,6 mio. kr. i 2012.

Bruttoresultatet er bl.a. faldet på grund af en temporær nedgang i omsætningen til flere store kunder samt udskydelse af flere store projekter.

Omkostninger

Administrationsomkostningerne er faldet fra 15,0 mio. kr. i 2012 til 12,4 mio. kr. i 2013. Der er arbejdet med at tilpasse organisationen til et lavere aktivitetsniveau, bl.a. ved at personale med spidskompetencer i højere grad arbejder på tværs af gruppeselskaberne.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling

Gruppen forventer en positiv indtjening i 2014.

Sådanne udtalelser er naturligvis underlagt risici og usikkerheder, da en række faktorer, hvoraf mange ligger uden for Gruppens kontrol, kan føre til at den faktiske udvikling, og det faktiske resultat adskiller sig fra forventningerne til årsrapporten.

Ledelsesberetning

Beretning

Videnressourcer

Det er væsentligt for Gruppens fortsatte vækst at tiltrække og fastholde højtuddannet arbejdskraft, herunder ingeniører med ekspertise inden for udvikling af transformatorer.

Gruppens selskaber arbejder i højere grad sammen om at løse komplekse opgaver. Det øger Gruppens videnressourcer og er med til at udvikle medarbejdernes kompetenceniveau.

For at sikre en høj og konkurrencedygtig produktkvalitet anvender datterselskabet Dantrafo A/S de mest moderne og automatiserede processer i produktionen. Dette fordrer et højt kompetenceniveau, og der investeres derfor væsentlige ressourcer på yderligere dygtiggørelse af selskabets medarbejdere.

Ansvarlighed for miljø og sociale forhold

Datterselskabet Dantrafo A/S arbejder løbende med miljømæssige forbedringer og har bl.a. gennemført projekter i 2013 med henblik på at reducere forbruget af varme og elektricitet. Datterselskabet overholder alle miljømæssige forpligtelser.

Gruppen medvirker også til at reducere energiforbrug og CO₂-udledning ved at være nøgleleverandør til energiprojekter, f.eks. inden for sol- og vindenergi samt elbiler. Gruppen arbejder sideløbende med at forbedre energieffektiviteten i transformere.

Gruppen anerkender ansvaret for at medvirke til en bæredygtig udvikling. Gruppen er tilsluttet FN's Global Compact – de 10 principper om menneskerettigheder, arbejdstageres rettigheder, miljø og anti-korruption, som FN har opstillet som retningslinjer for virksomheders arbejde for en mere bæredygtig udvikling.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dantrafo Holding A/S for perioden 1. januar til 31. december 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder med tilvalg af reglerne for koncernregnskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Med henvisning til § 32 i årsregnskabsloven har koncernen valgt at undlade oplysning af nettoomsætning.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dantrafo Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Dantrafo Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjener og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af virksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive/negative forskelsbeløb (goodwill/badwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver/periodeafgrænsningsposter og afskrives/indtægtsføres systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Goodwill/badwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgode-

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

havendets 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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger samt udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpriser med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpriserne er opgjort den 2. november 2009 i forbindelse med, at Gam Primær Holding ApS overtog ejerskabet af koncernen Dantrafo. Tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. 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 egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der afskrives lineært baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Tekniske anlæg og maskiner	2-7 år
Andre driftsmidler og inventar	2-7 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger samt administrationsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

Fortjeneste og 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen national sambeskatning af Dantrafo koncernens danske selskaber.

Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter.

Gam Primær Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssige underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværende med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
Bruttoresultat		19.902	24.593	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger		-4.659	-4.422	0	0
Administrationsomkostninger		-12.363	-15.005	-13	-29
Andre driftsindtægter	1	232	89	0	0
Andre driftsudgifter	2	-1.075	-2.062	0	0
Resultat af primær drift		2.037	3.193	-13	-29
Resultatandel fra tilknyttede virksomheder	3	0	0	-585	-624
Resultat før finansiering		2.037	3.193	-598	-653
Finansielle indtægter		7	7	549	611
Finansielle omkostninger		-2.638	-2.860	-232	-303
Resultat før skat		-594	340	-281	-345
Beregnet skat	4	237	-755	-76	-70
Årets resultat		-357	-415	-357	-415
Forslag til resultatdisponering					
Henlagt til nettoopskrivning efter den indre værdis metode				0	0
Overført resultat		-357	-415	-357	-415
		-357	-415	-357	-415

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Materielle anlægsaktiver					
	5				
Grunde og bygninger		12.906	13.153	0	0
Ombygning af lejede lokaler		367	578	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		1.436	1.896	0	0
Andre driftsmidler og inventar		600	805	0	0
		<u>15.309</u>	<u>16.432</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
	6	0	0	11.793	11.903
Anlægsaktiver i alt		<u>15.309</u>	<u>16.432</u>	<u>11.793</u>	<u>11.903</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
	7	16.356	17.670	0	0
Tilgodehavender					
Udskudt skatteaktiv		4.417	4.488	113	150
Anlægsaktiver bestemt for salg		10.800	11.800	0	0
Varedebitorer		12.914	11.583	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.759	10.363
Andre tilgodehavender		618	1.033	0	0
Periodeafgrænsningsposter		14	71	0	0
		<u>28.763</u>	<u>28.975</u>	<u>9.872</u>	<u>10.513</u>
Likvide beholdninger	11	<u>3.059</u>	<u>4.524</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>48.178</u>	<u>51.169</u>	<u>9.872</u>	<u>10.513</u>
AKTIVER I ALT		<u>63.487</u>	<u>67.601</u>	<u>21.665</u>	<u>22.416</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
PASSIVER					
Egenkapital					
	8				
Selskabskapital		1.000	1.000	1.000	1.000
Overført resultat		8.472	8.244	8.472	8.244
Egenkapital i alt		9.472	9.244	9.472	9.244
Hensættelser					
Koncernavance, anlægsaktiver		458	604	458	604
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
	9				
Ansvarligt lån	10	8.871	8.871	8.871	8.871
Kreditinstitutter		16.616	18.324	0	0
		25.487	27.195	8.871	8.871
Kortfristede gældsforpligtelser					
Afdrag på langfristet gæld der falder i næste regnskabsår					
		1.688	1.602	0	0
Kreditinstitutter		10.251	10.076	0	0
Gæld til leverandører		3.689	3.972	0	0
Gæld til Gam Primær Holding ApS		2.864	3.697	2.864	3.697
Skyldig selskabsskat		87	89	0	0
Anden gæld		9.491	11.122	0	0
		28.070	30.558	2.864	3.697
Gældsforpligtelser i alt		53.557	57.753	11.735	12.568
PASSIVER I ALT		63.487	67.601	21.665	22.416
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.					
	11				
Noter uden henvisning	12-13				

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Koncernens opgørelse af egenkapital og ansvarlig kapital

tkr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt	Ansvarlig lånekapital	I alt
Saldo 1. januar 2012	1.000	8.725	9.725	8.484	18.209
Årets resultat		-415	-415		-415
Årets tilgang				387	387
Årets afgang:					
Valutakursregulering vedrøren- de udenlandske tilknyttede virksomheder, kursregule- ring, renteswap m.v.		-66	-66		-66
Saldo 31. december 2012	1.000	8.244	9.244	8.871	18.115
Årets resultat		-357	-357		-357
Årets tilgang					
Valutakursregulering vedrøren- de udenlandske tilknyttede virksomheder, kursregule- ringer, renteswap m.v.		585	585		585
Saldo 31. december 2013	1.000	8.472	9.472	8.871	18.343

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Koncernen		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
1 Andre driftsindtægter				
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	50	20	0	0
Andre indtægter	182	69	0	0
	<u>232</u>	<u>89</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Andre driftsudgifter				
Værdiregulering af anlægsaktiver bestemt for salg	1.000	2.000	0	0
Øvrige udgifter	75	62	0	0
	<u>1.075</u>	<u>2.062</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Resultat fra tilknyttede virksomheder				
Resultatandel ifølge årsrapport	0	0	-694	-733
Koncernavance ved afhændelse af anlægsaktiver, netto	0	0	0	0
Tilbageførelse af afskrivninger på koncernhandlet tekniske anlæg			109	109
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-585</u>	<u>-624</u>
4 Beregnet skat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	-727	0	0
Sambeskatningsbidrag	0	0	-76	-70
Regulering af udskudt skat	237	-28	0	0
	<u>237</u>	<u>-755</u>	<u>-76</u>	<u>-70</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

5 Materielle anlægsaktiver (koncern)

	Ejen- domme	Ombyg- ning af lejede lokaler	Tekniske anlæg og maskiner	Andre drifts- midler
Samlet anskaffelsessum den 1/1 2013	23.959	2.221	70.022	11.739
Afgang i årets løb	0	0	0	-158
Tilgang i årets løb	0	66	114	65
Samlet anskaffelsessum den 31/12 2013	23.959	2.287	70.136	11.646
Samlede reguleringer den 1/1 2013	0	72	492	55
Valutaregulering	0	-5	-53	-3
Samlede reguleringer den 31/12 2013	0	67	439	52
Samlede afskrivninger den 1/1 2013	-10.806	-1.715	-68.618	-10.954
Årets afgang	0	0	0	158
Årets afskrivninger	-247	-272	-521	-302
Samlede afskrivninger den 31/12 2013	-11.053	-1.987	-69.139	-11.098
Bogført værdi den 31/12 2013	12.906	367	1.436	600

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (moderselskab)

	2013	2012
Årets tilgang den 1. januar 2013	14.000	14.000
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum den 31. december 2013	14.000	14.000
Regulering 1. januar 2013	-2.098	-1.299
Andel af resultat	-694	-733
Egenkapitalregulering i datterselskab	585	-66
Reguleringer 31. december 2013	-2.207	-2.098
	11.793	11.903

Kapitalandele i dattervirksomheder

	Ejerandel	Selskabs- kapital
Dantrafo A/S	100 %	10.500

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2013	2012
7 Varebeholdninger (koncern)		
Råvarer og hjælpemateriel	12.907	13.177
Varer under fremstilling	684	865
Fremstillede varer og handelsvarer	2.765	3.628
	16.356	17.670
8 Egenkapital (moderselskab)		
Virksomhedskapital		
Saldo den 1. januar 2013	1.000	1.000
Overførte resultater		
Saldo den 1. januar 2013	8.244	8.725
Egenkapitalregulering i tilknyttede virksomheder	585	-66
Overført af årets resultat	-357	-415
	8.472	8.244
Egenkapital 31. december 2013	9.472	9.244
9 Langfristede gældsforpligtelser (koncern)		
Af gælden til kreditinstitutter forfalder 11.927 tkr. senere end 5 år efter regnskabsårets udløb.		
10 Ansvarlige lån (koncern)		
Lånet har ingen fastlagte afdragsterminer.		
Dantrafo Holding A/S vælger, hvornår lånet skal indfries. Så længe banken har tilgodehaver hos Dantrafo-koncernen, har Dantrafo Holding A/S over for banken påtaget sig forpligtelse til ikke at afdrage lånet uden samtykke fra banken.		
Rentesatsen på lånet er variabel og fastlægges på baggrund af det konsoliderede koncernresultat før skat.		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v. (koncern)

Sikkerhedsstillelser

Ejerpantebrev på 10.500 tkr. med pant i ejendomme med regnskabsmæssige værdier på i alt 22.885 tkr.

Skadesløsbrev på 10.000 tkr. med pant i ejendom med en regnskabsmæssig værdi på 11.800 tkr.

Løsørepantebrev på 8.000 tkr. med pant i driftsmidler på adressen Fabriksvej 2, Lemvig, til en regnskabsmæssig værdi på 0 tkr.

Løsørepantebrev på 3.000 tkr. med pant i driftsmidler på adressen Fabriksvej 2, Lemvig, til en regnskabsmæssig værdi på 0 tkr.

Likvide midler på 767 tkr.

Ejerpantebreve på 2.500 tkr. i ejendom med en regnskabsmæssig værdi på 11.085 tkr.

Skadesløsbrev på 1.000 tkr. samt ejerpantebrev på 1.500 tkr. i ejendom med en regnskabsmæssig værdi på 1.821 tkr.

Virksomhedspant på 10.000 tkr. i simple fordringer og lagerbeholdning.

Løsørepant i kapitalandele i datterselskab til en regnskabsmæssig værdi på 5.447 tkr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankens mellemværende med Dantrafo A/S og har i den forbindelse stillet aktierne i datterselskabet til sikkerhed herfor.

Øvrige oplysninger

Dantrafo A/S har afgivet kautionserklæring på maksimal SEK 4 mio. over for datterselskabets bankforbindelse i Sverige.

Dantrafo A/S har i forbindelse med udlån på 792 tkr. til datterselskabet i Kina afgivet en erklæring om ikke at modtage tilbagebetaling herpå, før en positiv indtjening i datterselskabet giver mulighed herfor.

Dantrafo Holding A/S er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Dantrafo-koncernen. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Pr. 31. december 2013 foreligger der ingen danske selskabsskatter til betaling.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	<u>2013</u>	<u>2012</u>
12 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger i øvrigt	32.162	34.820
Pensioner	2.069	2.388
Andre omkostninger til social sikring	3.203	3.429
Øvrige personaleomkostninger	99	86
	<u>37.533</u>	<u>40.723</u>
13 Nærtstående parter		
Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse er:		
Gam Primær Holding ApS, Nøddehøj 12, 2840 Holte		
der besidder hele selskabskapitalen.		