

**Egon Munk Holding ApS**  
**CVR-nr. 21063347**  
**Sepstrupvej 5**  
**8653 Them**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.04.2016

**Dirigent**

---

Navn: Morten Petersen

## **Indholdsfortegnelse**

|                                                  | <u><b>Side</b></u> |
|--------------------------------------------------|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                           | 1                  |
| Ledelsespåtegning                                | 2                  |
| Den uafhængige revisors erklæringer              | 3                  |
| Ledelsesberetning                                | 5                  |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 8                  |
| Koncernens resultatopgørelse for 2015            | 15                 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2015                | 16                 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015         | 18                 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015         | 19                 |
| Koncernens noter                                 | 20                 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015    | 25                 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015        | 26                 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015 | 28                 |
| Modervirksomhedens noter                         | 29                 |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Egon Munk Holding ApS  
Sepstrupvej 5  
8653 Them

CVR-nr.: 21063347  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Per B. Kyvsgaard, formand  
Morten Petersen  
Hans Jørgen Eriksen  
Lena Vester Munk  
Thomas Munk

### **Direktion**

Lena Vester Munk

### **Bank**

Nordea Bank  
Vestergade 13  
8600 Silkeborg

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Egon Munk Holding ApS.

Årsrapporten aflægges 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 16.03.2016

### Direktion

Lena Vester Munk

### Bestyrelse

Per B. Kyvsgaard  
formand

Morten Petersen

Hans Jørgen Eriksen

Lena Vester Munk

Thomas Munk

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Egon Munk Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Egon Munk Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og 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 for 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 16.03.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Mølkjær  
statsautoriseret revisor

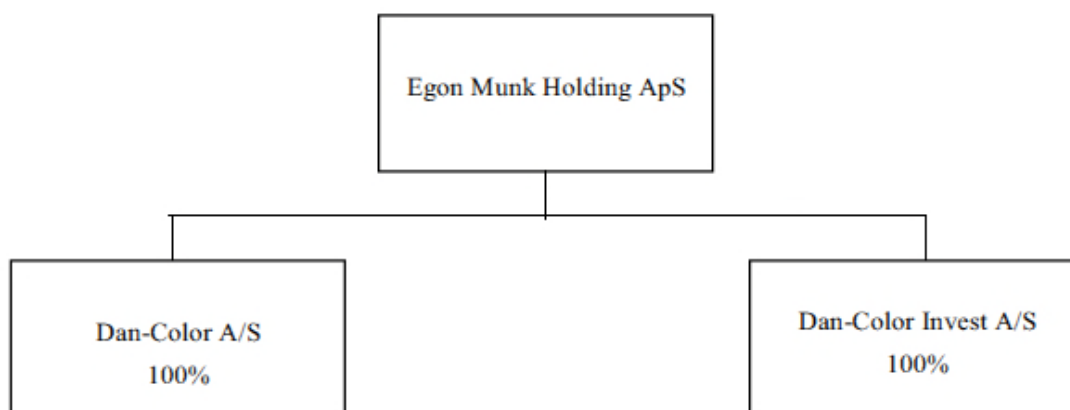
Jens-Ole Bøgild  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33 96 35 56

## Ledelsesberetning

|                                          | <u>2015</u><br>t.kr. | <u>2014</u><br>t.kr. | <u>2013</u><br>t.kr. | <u>2012</u><br>t.kr. | <u>2011</u><br>t.kr. |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>Hovedtal</b>                          |                      |                      |                      |                      |                      |
| Bruttofortjeneste                        | 28.415               | 26.794               | 23.776               | 28.433               | 28.247               |
| Driftsresultat                           | 6.894                | 4.875                | 3.206                | 4.941                | 4.320                |
| Resultat af finansielle poster           | (1.089)              | (954)                | (1.180)              | (1.535)              | (1.743)              |
| Årets resultat                           | 4.402                | 2.974                | 2.131                | 2.558                | 1.925                |
| Samlede aktiver                          | 52.975               | 50.880               | 55.203               | 57.410               | 58.618               |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 2.743                | 1.212                | 1.764                | 1.884                | 423                  |
| Egenkapital                              | 26.439               | 22.537               | 20.314               | 19.433               | 17.825               |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 40                   | 42                   | 43                   | 51                   | 55                   |
| <b>Nøgletal</b>                          |                      |                      |                      |                      |                      |
| Egenkapitalens forrentning (%)           | 18,0                 | 13,9                 | 10,7                 | 13,7                 | 11,3                 |
| Soliditetsgrad (%)                       | 49,9                 | 44,3                 | 36,8                 | 33,8                 | 30,4                 |

## Koncernoversigt pr. 31.12.2015



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Moderselskabet udøver ikke selv aktivitet, men besidder samtlige kapitalandele i Dan-Color A/S og Dan-Color Invest A/S. Koncernens aktiviteter er fordelt således:

Dan-Color A/S er en produktions- og vidensvirksomhed i Them ved Silkeborg. Virksomheden har to primære forretningsområder:

- Pulverlakering af aluminium, stål og komposit
- Kemisk og termisk afrensning, primært af stål og aluminium.

Vi er den eneste pulverlakerer i Danmark med dels et højt automatiseret, kromfrit vertikalanlæg og dels et horisontal anlæg. En kombination, som sætter os i stand til at tilbyde vores kunder nogle helt unikke fordele. Ligeledes er vi den eneste i Danmark, som tilbyder vores kunder termisk og kemisk afrensning og affedtning af emner kombineret med efterfølgende renovering og lakering.

Som en væsentlig del af selskabets aktiviteter deltager vi løbende i udviklingsprojekter med offentlige institutioner og private virksomheder – dels for at skærpe den interne kompetence og dels for gennem vores tekniske og procesmæssige viden at støtte vores kunder i udvikling af produkter og løsninger relateret til ovennævnte forretningsområder.

Som noget helt unikt har virksomheden et ”rejsehold”, som hjælper med renovering af alu-facader på eksisterende bygninger.

Dan-Color Invest A/S udlejer ejendomme til koncerninterne formål.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør et overskud på 5.805 t.kr. før skat mod 3.921 t.kr. før skat for 2014.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold i koncernens 2 driftsselskaber kan beskrives således:

#### Dan-Color A/S

Resultat før skat for 2015 udgør et overskud på 5.461 t.kr. mod 3.360 t.kr. for 2014.

Resultatet for 2015 anses for tilfredsstillende.

#### Dan-Color Invest A/S

Årets resultat før skat udgør 341 t.kr. mod 603 t.kr. for 2014. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Moderselskabet har ydet et koncerntilskud i 2015 til Dan-Color Invest A/S på 5.000 t.kr.



## Ledelsesberetning

### Likviditet og kapitalberedskab

Årets pengestrøm fra driften udgør 7.783 t.kr. mod 8.412 t.kr. for 2014, hvilket anses for tilfredsstillende.

Koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

### Fremtid

Det forventes, at omsætningen og resultat vil stabilisere sig på et niveau svarende til 2015.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerheder ved indregning og måling for regnskabsåret.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke i regnskabsåret konstateret usædvanlige forhold.

### Særlige risici

#### Driftsrisici

Der er ingen særlige driftsrisici.

#### Renterisici

Koncernens rentefølsomhed er forholdsvis lav, idet over 85% af den rentebærende gæld er optaget med fast rente i minimum 1 år.

### Miljømæssige forhold

Dan-Color A/S er miljøcertificeret efter standarden ISO 14001.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg 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, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|                                         |         |
|-----------------------------------------|---------|
| Bygninger                               | 50 år   |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år  |

For aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

## Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| Nøgletal                       | Beregningsformel                                                                                         | Nøgletal udtrykker                                                                  |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%)             | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$                        | Virksomhedens finansielle styrke.                                                   |



## Koncernens resultatopgørelse for 2015

|                                                         | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u>     | <u>2014<br/>kr.</u>     |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                |             | <b>28.415.038</b>       | <b>26.793.660</b>       |
| Personaleomkostninger                                   | 1           | (17.902.426)            | (18.108.009)            |
| Af- og nedskrivninger                                   | 2           | <u>(3.618.822)</u>      | <u>(3.810.548)</u>      |
| <b>Driftsresultat</b>                                   |             | <b>6.893.790</b>        | <b>4.875.103</b>        |
| Andre finansielle indtægter                             |             | 3.053                   | 3.025                   |
| Andre finansielle omkostninger                          |             | <u>(1.092.133)</u>      | <u>(957.041)</u>        |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>        |             | <b>5.804.710</b>        | <b>3.921.087</b>        |
| Skat af ordinært resultat                               | 3           | <u>(1.403.171)</u>      | <u>(947.375)</u>        |
| <b>Årets resultat</b>                                   |             | <b><u>4.401.539</u></b> | <b><u>2.973.712</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                  |             |                         |                         |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen |             | 2.000.000               | 500.000                 |
| Overført resultat                                       |             | <u>2.401.539</u>        | <u>2.473.712</u>        |
|                                                         |             | <b><u>4.401.539</u></b> | <b><u>2.973.712</u></b> |

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

|                                              | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u> | <u>2014<br/>kr.</u> |
|----------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver        |             | 0                   | 0                   |
| Goodwill                                     |             | 0                   | 0                   |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 4           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <br>                                         |             |                     |                     |
| Grunde og bygninger                          |             | 33.694.920          | 34.574.959          |
| Produktionsanlæg og maskiner                 |             | 5.696.787           | 6.895.739           |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 1.505.445           | 993.902             |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse     |             | 26.400              | 0                   |
| Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver |             | 645.521             | 0                   |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 5           | <b>41.569.073</b>   | <b>42.464.600</b>   |
| <br>                                         |             |                     |                     |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b>41.569.073</b>   | <b>42.464.600</b>   |
| <br>                                         |             |                     |                     |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |             | 3.800.150           | 3.527.113           |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |             | <b>3.800.150</b>    | <b>3.527.113</b>    |
| <br>                                         |             |                     |                     |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 3.200.507           | 4.435.295           |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    |             | 357.592             | 195.474             |
| Andre tilgodehavender                        |             | 1.017.915           | 184.017             |
| Periodeafgrænsningsposter                    |             | 75.538              | 69.282              |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b>4.651.552</b>    | <b>4.884.068</b>    |
| <br>                                         |             |                     |                     |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b>2.954.064</b>    | <b>4.208</b>        |
| <br>                                         |             |                     |                     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b>11.405.766</b>   | <b>8.415.389</b>    |
| <br>                                         |             |                     |                     |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b>52.974.839</b>   | <b>50.879.989</b>   |

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

|                                                    | <u>Note</u> | <u>2015</u><br><u>kr.</u> | <u>2014</u><br><u>kr.</u> |
|----------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                                 |             | 125.000                   | 125.000                   |
| Overført overskud eller underskud                  |             | 24.313.852                | 21.912.313                |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret              |             | 2.000.000                 | 500.000                   |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b><u>26.438.852</u></b>  | <b><u>22.537.313</u></b>  |
| Udskudt skat                                       | 7           | 4.443.900                 | 4.471.100                 |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |             | <b><u>4.443.900</u></b>   | <b><u>4.471.100</u></b>   |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |             | 10.761.993                | 8.321.049                 |
| Bankgæld                                           |             | 29.466                    | 2.560.023                 |
| Finansielle leasingforpligtelser                   |             | 1.354.368                 | 1.867.449                 |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 8           | <b><u>12.145.827</u></b>  | <b><u>12.748.521</u></b>  |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 8           | 3.490.562                 | 2.638.419                 |
| Bankgæld                                           |             | 0                         | 1.858.986                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 3.888.167                 | 3.711.130                 |
| Skyldig selskabsskat                               |             | 8.371                     | 204.075                   |
| Anden gæld                                         |             | 2.559.160                 | 2.710.445                 |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b><u>9.946.260</u></b>   | <b><u>11.123.055</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b><u>22.092.087</u></b>  | <b><u>23.871.576</u></b>  |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b><u>52.974.839</u></b>  | <b><u>50.879.989</u></b>  |
| Dattervirksomheder                                 | 6           |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 10          |                           |                           |

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015**

|                           | <b>Virksomheds-<br/>kapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabsåret<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital primo         | 125.000                                 | 21.912.313                                               | 500.000                                                      | 22.537.313           |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0                                       | 0                                                        | (500.000)                                                    | (500.000)            |
| Årets resultat            | 0                                       | 2.401.539                                                | 2.000.000                                                    | 4.401.539            |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>125.000</b>                          | <b>24.313.852</b>                                        | <b>2.000.000</b>                                             | <b>26.438.852</b>    |

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

|                                              | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u> | <u>2014<br/>kr.</u> |
|----------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat                               |             | 6.893.790           | 4.875.104           |
| Af- og nedskrivninger                        |             | 3.618.822           | 3.810.548           |
| Ændringer i arbejdskapital                   | 9           | <u>(14.769)</u>     | <u>1.330.273</u>    |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>  |             | <b>10.497.843</b>   | <b>10.015.925</b>   |
| Modtagne finansielle indtægter               |             | 3.053               | 0                   |
| Betalte finansielle omkostninger             |             | (1.092.133)         | (915.840)           |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat             |             | <u>(1.626.075)</u>  | <u>(688.073)</u>    |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |             | <b>7.782.688</b>    | <b>8.412.012</b>    |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver          |             | (2.743.295)         | (1.211.678)         |
| Salg af materielle anlægsaktiver             |             | <u>20.000</u>       | <u>387.949</u>      |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |             | <b>(2.723.295)</b>  | <b>(823.729)</b>    |
| Afdrag på lån mv.                            |             | 249.449             | (4.188.873)         |
| Udbetalt udbytte                             |             | <u>(500.000)</u>    | <u>(750.000)</u>    |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |             | <b>(250.551)</b>    | <b>(4.938.873)</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                    |             | <b>4.808.842</b>    | <b>2.649.410</b>    |
| Likvider primo                               |             | <u>(1.854.778)</u>  | <u>(4.504.188)</u>  |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>2.954.064</b>    | <b>(1.854.778)</b>  |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:         |             |                     |                     |
| Likvide beholdninger                         |             | 2.954.064           | 4.208               |
| Kortfristet gæld til banker                  |             | <u>0</u>            | <u>(1.858.986)</u>  |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>2.954.064</b>    | <b>(1.854.778)</b>  |

## Koncernens noter

|                                                                     | <b>2015</b>         | <b>2014</b>        |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                     | <b>kr.</b>          | <b>kr.</b>         |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                                     |                     |                    |
| Gager og lønninger                                                  | 16.253.850          | 16.501.447         |
| Pensioner                                                           | 1.252.976           | 1.205.906          |
| Andre omkostninger til social sikring                               | 395.600             | 400.656            |
|                                                                     | <b>17.902.426</b>   | <b>18.108.009</b>  |
| <br>                                                                |                     |                    |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere                   | <b>40</b>           | <b>42</b>          |
|                                                                     |                     |                    |
|                                                                     | <b>2015</b>         | <b>2014</b>        |
|                                                                     | <b>kr.</b>          | <b>kr.</b>         |
| <b>2. Af- og nedskrivninger</b>                                     |                     |                    |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 3.638.822           | 3.861.731          |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (20.000)            | (51.183)           |
|                                                                     | <b>3.618.822</b>    | <b>3.810.548</b>   |
|                                                                     |                     |                    |
|                                                                     | <b>2015</b>         | <b>2014</b>        |
|                                                                     | <b>kr.</b>          | <b>kr.</b>         |
| <b>3. Skat af ordinært resultat</b>                                 |                     |                    |
| Aktuel skat                                                         | 1.430.371           | 1.100.075          |
| Ændring af udskudt skat                                             | (27.200)            | (152.900)          |
| Regulering vedrørende tidligere år                                  | 0                   | 200                |
|                                                                     | <b>1.403.171</b>    | <b>947.375</b>     |
|                                                                     |                     |                    |
|                                                                     | <b>Erhvervede</b>   | <b>Goodwill</b>    |
|                                                                     | <b>immaterielle</b> | <b>kr.</b>         |
|                                                                     | <b>anlægsakti-</b>  |                    |
|                                                                     | <b>ver</b>          |                    |
|                                                                     | <b>kr.</b>          |                    |
| <b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>                                |                     |                    |
| Kostpris primo                                                      | 24.000              | 3.025.000          |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                              | <b>24.000</b>       | <b>3.025.000</b>   |
|                                                                     |                     |                    |
| Af- og nedskrivninger primo                                         | (24.000)            | (3.025.000)        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                                 | <b>(24.000)</b>     | <b>(3.025.000)</b> |
|                                                                     |                     |                    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                                 | <b>0</b>            | <b>0</b>           |

## Koncernens noter

|                                          | Grunde og<br>bygninger<br>kr. | Produktions-<br>anlæg og ma-<br>skiner<br>kr. | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar<br>kr. | Materielle<br>anlægsaktiver<br>under udfø-<br>relse<br>kr. |
|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>5. Materielle anlægs-<br/>aktiver</b> |                               |                                               |                                                      |                                                            |
| Kostpris primo                           | 46.375.234                    | 53.927.996                                    | 7.903.872                                            | 0                                                          |
| Tilgange                                 | 31.068                        | 1.211.556                                     | 828.750                                              | 26.400                                                     |
| Afgange                                  | 0                             | (132.199)                                     | (1.613.935)                                          | 0                                                          |
| <b>Kostpris ultimo</b>                   | <b>46.406.302</b>             | <b>55.007.353</b>                             | <b>7.118.687</b>                                     | <b>26.400</b>                                              |
| Af- og nedskrivninger pri-<br>mo         | (11.800.275)                  | (47.032.257)                                  | (6.909.970)                                          | 0                                                          |
| Årets afskrivninger                      | (911.107)                     | (2.410.508)                                   | (317.207)                                            | 0                                                          |
| Tilbageførsel ved afgang                 | 0                             | 132.199                                       | 1.613.935                                            | 0                                                          |
| <b>Af- og nedskrivninger<br/>ultimo</b>  | <b>(12.711.382)</b>           | <b>(49.310.566)</b>                           | <b>(5.613.242)</b>                                   | <b>0</b>                                                   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi<br/>ultimo</b>  | <b>33.694.920</b>             | <b>5.696.787</b>                              | <b>1.505.445</b>                                     | <b>26.400</b>                                              |
| Indregnede renter                        | 0                             | 43.797                                        | 0                                                    | 0                                                          |
| Ikke ejede aktiver                       | 0                             | 1.290.022                                     | 74.035                                               | 0                                                          |

## Koncernens noter

|                                     | <b>Forudbeta-<br/>linger for<br/>materielle<br/>anlægsakti-<br/>ver<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>5. Materielle anlægsaktiver</b>  |                                                                                 |
| Kostpris primo                      | 0                                                                               |
| Tilgange                            | 645.521                                                                         |
| Afgange                             | 0                                                                               |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>645.521</b>                                                                  |
| <br>                                |                                                                                 |
| Af- og nedskrivninger primo         | 0                                                                               |
| Årets afskrivninger                 | 0                                                                               |
| Tilbageførsel ved afgange           | 0                                                                               |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>0</b>                                                                        |
| <br>                                |                                                                                 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>645.521</b>                                                                  |
| <br>                                |                                                                                 |
| Indregnede renter                   | 0                                                                               |
| <br>                                |                                                                                 |
| Ikke ejede aktiver                  | 0                                                                               |

|                              | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets-<br/>form</u> | <u>Ejer-<br/>andel<br/>%</u> |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>6. Dattervirksomheder</b> |                 |                       |                              |
| Dan-Color A/S                | Silkeborg       | A/S                   | 100,0                        |
| Dan-Color Invest A/S         | Silkeborg       | A/S                   | 100,0                        |

|                            | <u>2015<br/>kr.</u> | <u>2014<br/>kr.</u> |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>7. Udskudt skat</b>     |                     |                     |
| Immaterielle anlægsaktiver | 0                   | (1.000)             |
| Materielle anlægsaktiver   | 4.313.200           | 4.371.400           |
| Varebeholdninger           | 95.300              | 79.800              |
| Tilgodehavender            | 35.400              | 20.900              |
|                            | <b>4.443.900</b>    | <b>4.471.100</b>    |



## Koncernens noter

|                                           | Forfald inden<br>for 12 måneder<br>2015<br>kr. | Forfald inden<br>for 12 måneder<br>2014<br>kr. | Forfald efter<br>12 måneder<br>2015<br>kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>kr. |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b> |                                                |                                                |                                            |                               |
| Gæld til realkreditinstitutter            | 455.674                                        | 618.154                                        | 10.761.993                                 | 5.878.240                     |
| Bankgæld                                  | 2.521.804                                      | 1.545.665                                      | 29.466                                     | 0                             |
| Finansielle leasingforpligtelser          | 513.084                                        | 474.600                                        | 1.354.368                                  | 0                             |
|                                           | <u>3.490.562</u>                               | <u>2.638.419</u>                               | <u>12.145.827</u>                          | <u>5.878.240</u>              |
|                                           |                                                |                                                | <u>2015</u><br>kr.                         | <u>2014</u><br>kr.            |
| <b>9. Ændring i arbejdskapital</b>        |                                                |                                                |                                            |                               |
| Ændring i varebeholdninger                |                                                |                                                | (273.037)                                  | (324.803)                     |
| Ændring i tilgodehavender                 |                                                |                                                | 232.516                                    | 1.447.936                     |
| Ændring i leverandørgæld mv.              |                                                |                                                | 25.752                                     | 207.140                       |
|                                           |                                                |                                                | <u>(14.769)</u>                            | <u>1.330.273</u>              |

## Koncernens noter

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for restgæld 0 t.kr. er der tinglyst pantebrev nom. 7.280 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Pantets bogførte værdi udgør 10.250 t.kr.

Til sikkerhed for restgæld 2.432 t.kr. er der tinglyst pantebrev nom. 5.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Pantets bogførte værdi udgør 10.250 t.kr.

Til sikkerhed for restgæld 0 t.kr. er der tinglyst pantebrev nom. 4.907 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Pantets bogførte værdi udgør 18.610 t.kr.

Til sikkerhed for restgæld 9.363 t.kr. er der tinglyst ejerpantebrev nom. 9.363 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Pantets bogførte værdi udgør 18.610 t.kr.

Til sikkerhed for restgæld 2.432 t.kr. er der tinglyst ejerpantebrev nom. 19.490 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Pantets bogførte værdi udgør 18.610 t.kr.

Til sikkerhed for restgæld 2.098 t.kr. er der tinglyst ejerpantebrev nom. 2.098 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Pantets bogførte værdi udgør 3.431 t.kr.

Til sikkerhed for restgæld 2.432 t.kr. er der tinglyst skadesløsbrev nom. 3.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Pantets bogførte værdi udgør 3.432 t.kr.

Til sikkerhed for restgæld 2.432 t.kr. er der tinglyst ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Pantets bogførte værdi udgør 1.375 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut 0 t.kr. er der tinglyst skadesløsbrev nom. 895 t.kr. med pant i ikke-særskilte pantsatte materielle anlægsaktiver. Pantets bogførte værdi udgør 4.759 t.kr. Andet kreditinstitut har sekundær pant heri.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut, 199 t.kr., er der udstedt ejerpantebrev nom. 14.000 t.kr. med pant i materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi udgør 1.799 t.kr. samt et skadesløsbrev på nom. 2.000 t.kr. med pant i ikke-særskilte pantsatte materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 4.759 t.kr.

Leasingrestgæld, 1.867 t.kr., er sikret ved pant i finansielt leasede aktiver med regnskabsmæssig værdi på 1.364 t.kr.

Der er afgivet holdbarhedsgarantier for udført pulverlakering.

Der er indgået aftale om levering af nyt produktionsanlæg i 2016. Resterende forpligtelse udgør 1.500 t.kr.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

|                                                         | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u>     | <u>2014<br/>kr.</u>     |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Bruttotab</b>                                        |             | <b>(43.625)</b>         | <b>(45.250)</b>         |
| Personaleomkostninger                                   | 1           | (132.000)               | (132.000)               |
| <b>Driftsresultat</b>                                   |             | <b>(175.625)</b>        | <b>(177.250)</b>        |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder   |             | 4.401.905               | 3.005.142               |
| Andre finansielle indtægter                             | 2           | 219.265                 | 173.735                 |
| Andre finansielle omkostninger                          | 3           | (40.669)                | (38.119)                |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>        |             | <b>4.404.876</b>        | <b>2.963.508</b>        |
| Skat af ordinært resultat                               | 4           | (3.337)                 | 10.204                  |
| <b>Årets resultat</b>                                   |             | <b><u>4.401.539</u></b> | <b><u>2.973.712</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                  |             |                         |                         |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen |             | 2.000.000               | 500.000                 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode  |             | 2.401.905               | (2.544.860)             |
| Overført resultat                                       |             | (366)                   | 5.018.572               |
|                                                         |             | <b><u>4.401.539</u></b> | <b><u>2.973.712</u></b> |

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

|                                              | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u> | <u>2014<br/>kr.</u> |
|----------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |             | 24.630.643          | 17.228.738          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 5           | <u>24.630.643</u>   | <u>17.228.738</u>   |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <u>24.630.643</u>   | <u>17.228.738</u>   |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 1.191.469           | 5.937.104           |
| Tilgodehavende selskabsskat                  |             | 1.427.108           | 1.110.480           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <u>2.618.577</u>    | <u>7.047.584</u>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <u>2.618.577</u>    | <u>7.047.584</u>    |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <u>27.249.220</u>   | <u>24.276.322</u>   |

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

|                                                        | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u>      | <u>2014<br/>kr.</u>      |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Virksomhedskapital                                     |             | 125.000                  | 125.000                  |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | 13.430.642               | 11.028.737               |
| Overført overskud eller underskud                      |             | 10.883.211               | 10.883.577               |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  |             | 2.000.000                | 500.000                  |
| <b>Egenkapital</b>                                     |             | <b><u>26.438.853</u></b> | <b><u>22.537.314</u></b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser               |             | 43.000                   | 43.000                   |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                      |             | 758.922                  | 1.491.933                |
| Skyldig selskabsskat                                   |             | 8.445                    | 204.075                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                 |             | <b><u>810.367</u></b>    | <b><u>1.739.008</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                              |             | <b><u>810.367</u></b>    | <b><u>1.739.008</u></b>  |
| <b>Passiver</b>                                        |             | <b><u>27.249.220</u></b> | <b><u>24.276.322</u></b> |
| Eventualforpligtelser                                  | 6           |                          |                          |

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

|                           | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis<br>metode<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret<br>kr. |
|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Egenkapital primo         | 125.000                        | 11.028.737                                                                  | 10.883.577                                     | 500.000                                            |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0                              | 0                                                                           | 0                                              | (500.000)                                          |
| Årets resultat            | 0                              | 2.401.905                                                                   | (366)                                          | 2.000.000                                          |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>125.000</b>                 | <b>13.430.642</b>                                                           | <b>10.883.211</b>                              | <b>2.000.000</b>                                   |
|                           |                                |                                                                             |                                                | <b>I alt</b>                                       |
|                           |                                |                                                                             |                                                | <b>kr.</b>                                         |
| Egenkapital primo         |                                |                                                                             |                                                | 22.537.314                                         |
| Udbetalt ordinært udbytte |                                |                                                                             |                                                | (500.000)                                          |
| Årets resultat            |                                |                                                                             |                                                | 4.401.539                                          |
| <b>Egenkapital ultimo</b> |                                |                                                                             |                                                | <b>26.438.853</b>                                  |

## Modervirksomhedens noter

|                                                       | <u>2015</u><br>kr. | <u>2014</u><br>kr.                                              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>1. Personalemkostninger</b>                        |                    |                                                                 |
| Gager og lønninger                                    | 132.000            | 132.000                                                         |
|                                                       | <u>132.000</u>     | <u>132.000</u>                                                  |
|                                                       |                    |                                                                 |
|                                                       | <u>2015</u><br>kr. | <u>2014</u><br>kr.                                              |
| <b>2. Andre finansielle indtægter</b>                 |                    |                                                                 |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder    | 219.265            | 172.904                                                         |
| Renteindtægter i øvrigt                               | 0                  | 831                                                             |
|                                                       | <u>219.265</u>     | <u>173.735</u>                                                  |
|                                                       |                    |                                                                 |
|                                                       | <u>2015</u><br>kr. | <u>2014</u><br>kr.                                              |
| <b>3. Andre finansielle omkostninger</b>              |                    |                                                                 |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 29.399             | 38.119                                                          |
| Renteomkostninger i øvrigt                            | 11.270             | 0                                                               |
|                                                       | <u>40.669</u>      | <u>38.119</u>                                                   |
|                                                       |                    |                                                                 |
|                                                       | <u>2015</u><br>kr. | <u>2014</u><br>kr.                                              |
| <b>4. Skat af ordinært resultat</b>                   |                    |                                                                 |
| Aktuel skat                                           | 3.337              | (10.404)                                                        |
| Regulering vedrørende tidligere år                    | 0                  | 200                                                             |
|                                                       | <u>3.337</u>       | <u>(10.204)</u>                                                 |
|                                                       |                    |                                                                 |
|                                                       |                    | <u>Kapitalandele<br/>i tilknyttede<br/>virksomheder<br/>kr.</u> |
| <b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>                   |                    |                                                                 |
| Kostpris primo                                        |                    | 6.200.001                                                       |
| Tilgange                                              |                    | 5.000.000                                                       |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                |                    | <u>11.200.001</u>                                               |
|                                                       |                    |                                                                 |
| Opskrivninger primo                                   |                    | 11.028.737                                                      |
| Andel af årets resultat                               |                    | 4.401.905                                                       |
| Udbytte                                               |                    | (2.000.000)                                                     |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>                           |                    | <u>13.430.642</u>                                               |
|                                                       |                    |                                                                 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                   |                    | <u>24.630.643</u>                                               |

## Modervirksomhedens noter

### 6. Eventualforpligtelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist over for tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut, 0 t.kr.

Selskabet har endvidere over for kreditinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed, 6.191 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.