

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



# Årsrapport 2015

**CVR-nr. 71 27 54 18**

**Dan Modul A/S**

**Smedevej 1**

**7430 Ikast**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. maj 2016

---

Henrik Baisner  
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | [pkf@pkf.dk](mailto:pkf@pkf.dk) | [www.pkf.dk](http://www.pkf.dk)  
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup  
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

# Indholdsfortegnelse

---

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |             |
| Ledespåtegning                                   | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæringer              | 2           |
| <br>   |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                         |             |
| Selskabsoplysninger                              | 4           |
| Hovedtal   | 5           |
| Ledelsesberetning                                | 6           |
| <br>   |             |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b> |             |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 7           |
| Resultatopgørelse                                | 13          |
| Balance  | 14          |
| Pengestrømsopgørelse                             | 16          |
| Noter  | 17          |

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Dan Modul A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 18. maj 2016

### **Direktion**

Henrik Baisner

### **Bestyrelse**

Jørgen Lindhard

Klaus Baisner

Henrik Baisner

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## Til aktionærerne i Dan Modul A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dan Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Glostrup, den 18. maj 2016

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 14 11 92 99

H. Munkebo Christiansen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Selskabet</b>          | Dan Modul A/S<br>Smedevej 1<br>7430 Ikast  |
|                           | Telefon: 97 15 66 33   |
|                           | Telefax: 97 25 12 24   |
|                           | Hjemmeside: <a href="http://www.dan-modul.dk">www.dan-modul.dk</a>                             |
|                           | CVR-nr.: 71 27 54 18   |
|                           | Stiftet: 25. marts 1983  |
|                           | Regnskabsår: 1. januar - 31. december<br>33. regnskabsår                                       |
| <b>Bestyrelse</b>         | Jørgen Lindhard<br>Klaus Baisner<br>Henrik Baisner   |
| <b>Direktion</b>          | Henrik Baisner   |
| <b>Revision</b>           | PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab<br>Hovedvejen 56<br>2600 Glostrup |
| <b>Bankforbindelse</b>    | Handelsbanken, Østergade 2, 7400 Herning   |
| <b>Advokatforbindelse</b> | Advokatfirma Dahl, Kaj Munks Vej 4, 7400 Herning   |
| <b>Dattervirksomhed</b>   | Daninvent ApS, Ikast-Brande  |

## Hovedtal

---

|                                  | <u>2015</u>  | <u>2014</u>  | <u>2013</u>  | <u>2012</u>  | <u>2011</u>  |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| <b>Resultatopgørelse:</b>        |              |              |              |              |              |
| Bruttoresultat                   | 9.514        | 8.854        | 7.448        | 3.646        | 4.414        |
| Resultat af ordinær primær drift | -825         | 772          | 222          | -2.718       | 235          |
| Finansielle poster, netto        | -113         | -125         | -54          | -84          | -143         |
| Årets resultat                   | -710         | 546          | 11           | -2.091       | 69           |
| <b>Balance:</b>                  |              |              |              |              |              |
| Balancesum                       | 9.039        | 9.463        | 6.197        | 6.156        | 3.636        |
| Egenkapital                      | 2.374        | 3.084        | 2.538        | 1.027        | 618          |
| <b>Pengestrømme:</b>             |              |              |              |              |              |
| Driftsaktivitet                  | 599          | 302          | 482          | -3.487       | 1.077        |
| Investeringsaktivitet            | -468         | -2.622       | -68          | -2.028       | -70          |
| Finansieringsaktivitet           | -431         | 640          | 1.200        | 3.465        | -97          |
| Pengestrømme i alt               | -300         | -1.680       | 1.614        | -2.050       | 910          |

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion i underleverancer til møbelindustrien.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 9.514 t.kr. mod 8.854 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -710 t.kr. mod 546 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt.

Årets resultat er væsentligt påvirket af, at der er afholdt omkostninger med henblik på at sikre og øge selskabets fremtidige indtjening.

Selskabet forventer et godt og positivt resultat i 2016.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Dan Modul A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## RESULTATOPGØRELSEN

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

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

### Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

|   |        |
|---|--------|
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-7 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-5 år |

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

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

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

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoposkrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital - udbytte

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

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Dan Modul A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

| <u>Note</u>  | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                   | <b>9.513.560</b> | <b>8.854.127</b> |
| 1 Personaleomkostninger                                    | -9.378.873       | -7.195.939       |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver          | -928.760         | -885.872         |
| Andre driftsomkostninger                                   | -30.533          | 0                |
| <b>Driftsresultat</b>                                      | <b>-824.606</b>  | <b>772.316</b>   |
| 4 Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed         | -5.370           | 3.596            |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed      | 25.000           | 14.000           |
| Øvrige finansielle omkostninger                            | -132.880         | -142.226         |
| <b>Resultat før skat</b>                                   | <b>-937.856</b>  | <b>647.686</b>   |
| 2 Skat af årets resultat                                   | 227.929          | -102.009         |
| <b>Årets resultat</b>                                      | <b>-709.927</b>  | <b>545.677</b>   |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                    |                  |                  |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 92.023           | 0                |
| Overføres til overført resultat                            | 0                | 545.677          |
| Disponeret fra overført resultat                           | -801.950         | 0                |
| <b>Disponeret i alt</b>                                    | <b>-709.927</b>  | <b>545.677</b>   |

## Balance 31. december

---

| <b>Aktiver</b>           |  |                         |                         |
|--------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Note</b>              | <b>2015</b>                                  | <b>2014</b>             |                         |
| <b>Anlægsaktiver</b>     |  |                         |                         |
| 3                        | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 387.640                 | 507.157                 |
| 3                        | Produktionsanlæg og maskiner                 | 2.780.440               | 3.045.567               |
|                          | Materielle anlægsaktiver i alt               | <u>3.168.080</u>        | <u>3.552.724</u>        |
| 4                        | Kapitalandel i tilknyttet virksomhed         | 305.730                 | 311.100                 |
|                          | Finansielle anlægsaktiver i alt              | <u>305.730</u>          | <u>311.100</u>          |
|                          | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b><u>3.473.810</u></b> | <b><u>3.863.824</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |  |                         |                         |
|                          | Råvarer og hjælpematerialer                  | 1.459.868               | 1.234.360               |
|                          | Varer under fremstilling                     | 210.639                 | 739.502                 |
|                          | Fremstillede varer og handelsvarer           | 225.544                 | 74.399                  |
|                          | Varebeholdninger i alt                       | <u>1.896.051</u>        | <u>2.048.261</u>        |
|                          | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 1.776.841               | 1.788.956               |
|                          | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 1.509.688               | 1.059.083               |
| 5                        | Udskudte skatteaktiver                       | 200.890                 | 396.921                 |
|                          | Andre tilgodehavender                        | 34.064                  | 54.942                  |
|                          | Periodeafgrænsningsposter                    | 146.932                 | 249.702                 |
|                          | Tilgodehavender i alt                        | <u>3.668.415</u>        | <u>3.549.604</u>        |
|                          | Likvide beholdninger                         | <u>463</u>              | <u>1.621</u>            |
|                          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b><u>5.564.929</u></b> | <b><u>5.599.486</u></b> |
|                          | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b><u>9.038.739</u></b> | <b><u>9.463.310</u></b> |



## Balance 31. december

---

| <b>Passiver</b>  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Note</b>  | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
| <b>Egenkapital</b>   |                  |                  |
| 6 Virksomhedskapital   | 1.100.000        | 1.100.000        |
| 7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 92.023           | 0                |
| 8 Overført resultat  | 1.181.721        | 1.983.671        |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                     | <b>2.373.744</b> | <b>3.083.671</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                    |                  |                  |
| 9 Gæld til pengeinstitut                                     | 855.000          | 1.235.000        |
| 9 Leasingforpligtelser                                       | 115.323          | 169.001          |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt                        | 970.323          | 1.404.001        |
| 9 Kortfristet del af langfristet gæld                        | 433.678          | 431.250          |
| Gæld til pengeinstitut                                       | 2.577.856        | 2.278.546        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                     | 663.149          | 1.110.889        |
| Gæld til tilknyttet virksomhed                               | 310.052          | 308.407          |
| Anden gæld   | 1.459.937        | 846.546          |
| Periodeafgrænsningsposter                                    | 250.000          | 0                |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt                        | 5.694.672        | 4.975.638        |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                              | <b>6.664.995</b> | <b>6.379.639</b> |
| <b>Passiver i alt</b>  | <b>9.038.739</b> | <b>9.463.310</b> |
| 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                     |                  |                  |
| 11 Eventualposter  |                  |                  |

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

---

| <u>Note</u>                                    | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Årets resultat                                 | -709.927          | 545.677           |
| 12 Reguleringer                                | 1.162.048         | 1.465.825         |
| 13 Ændring i driftskapital                     | 254.663           | -1.581.041        |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster  | 706.784           | 430.461           |
| Renteindbetalinger og lignende                 | 25.001            | 14.000            |
| Renteudbetalinger og lignende                  | -132.880          | -142.226          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>        | <b>598.905</b>    | <b>302.235</b>    |
| Køb af materielle anlægsaktiver                | -645.623          | -2.621.902        |
| Salg af materielle anlægsaktiver               | 177.500           | 0                 |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>  | <b>-468.123</b>   | <b>-2.621.902</b> |
| Optagelse af langfristet gæld                  | 0                 | 1.000.000         |
| Afdrag på langfristet gæld                     | -431.250          | -360.000          |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> | <b>-431.250</b>   | <b>640.000</b>    |
| <b>Ændring i likvider</b>                      | <b>-300.468</b>   | <b>-1.679.667</b> |
| Likvider 1. januar 2015                        | -2.276.925        | -597.258          |
| <b>Likvider 31. december 2015</b>              | <b>-2.577.393</b> | <b>-2.276.925</b> |
| <b>Likvider</b>                                |                   |                   |
| Likvide beholdninger                           | 463               | 1.621             |
| Kortfristet gæld til pengeinstitut             | -2.577.856        | -2.278.546        |
| <b>Likvider 31. december 2015</b>              | <b>-2.577.393</b> | <b>-2.276.925</b> |

## Noter

---

|  | <u>2015</u>  | <u>2014</u>                                   |
|--|--|---|
| <b>1. Personalemkostninger</b>                         |  |   |
| Lønninger og gager                                     | 8.101.469  | 6.100.806                                     |
| Pensioner  | 954.695  | 768.491                                       |
| Andre omkostninger til social sikring                  | 235.965  | 243.336                                       |
| Personalemkostninger i øvrigt                          | 86.744   | 83.306  |
|  | <u>9.378.873</u>                                       | <u>7.195.939</u>                              |
| <br>   |  |   |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>                       |  |   |
| Skat af årets resultat                                 | -423.960   | -421.670                                      |
| Årets regulering af udskudt skat                       | 196.031  | 523.679                                       |
|  | <u>-227.929</u>  | <u>102.009</u>                                |
| <br>   |  |   |
| <b>3. Materielle anlægsaktiver</b>                     |  |   |
|  | <u>Andre anlæg,<br/>driftsmateriel<br/>og inventar</u> | <u>Produktions-<br/>anlæg og<br/>maskiner</u> |
| Kostpris 1. januar 2015                                | 1.031.292  | 12.206.965                                    |
| Tilgang  | 257.808  | 387.815                                       |
| Afgang   | -289.420   | -24.050                                       |
| <b>Kostpris 31. december 2015</b>                      | <u>999.680</u>   | <u>12.570.730</u>                             |
| Afskrivninger 1. januar 2015                           | 524.135  | 9.159.598                                     |
| Årets afskrivninger                                    | 172.512  | 651.522                                       |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver    | -84.607  | -20.830                                       |
| <b>Afskrivninger 31. december 2015</b>                 | <u>612.040</u>   | <u>9.790.290</u>                              |
| <br>   |  |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>         | <u>387.640</u>   | <u>2.780.440</u>                              |
| <br>   |  |   |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på |  | <u>219.402</u>                                |

## Noter

---

|  | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b> |                   |                   |
| Kostpris 1. januar 2015                        | 213.707           | 213.707           |
| <b>Kostpris 31. december 2015</b>              | <b>213.707</b>    | <b>213.707</b>    |
| Opskrivninger 1. januar 2015                   | 97.393            | 93.797            |
| Korrektion af tidligere opskrivning            | -15               | 0                 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill   | -5.355            | 3.596             |
| <b>Opskrivninger 31. december 2015</b>         | <b>92.023</b>     | <b>97.393</b>     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b> | <b>305.730</b>    | <b>311.100</b>    |

### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

|                             | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat | Regnskabsmæssig værdi hos Dan Modul A/S |
|-----------------------------|-----------|-------------|----------------|---|
| Daninvent ApS, Ikast-Brande | 100 %     | 305.730     | -5.355         | 305.730                                 |

|  | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>5. Udskudte skatteaktiver</b>       |                   |                   |
| Udskudte skatteaktiver 1. januar 2015  | 396.921           | 920.600           |
| Udskudt skat af årets resultat         | -196.031          | -523.679          |
|  | <b>200.890</b>    | <b>396.921</b>    |
| Udskudt skat påhviler følgende poster: |                   |                   |
| Materielle anlægsaktiver               | -98.941           | -77.740           |
| Fremført underskud                     | 299.831           | 474.661           |
|  | <b>200.890</b>    | <b>396.921</b>    |

Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Ændring af skatteprocenter behandles regnskabsmæssigt som en ændring af regnskabsmæssige skøn.

## Noter

|                                   | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>6. Virksomhedskapital</b>      |                   |                   |
| Virksomhedskapital 1. januar 2015 | 1.100.000         | 1.100.000         |
|                                   | <u>1.100.000</u>  | <u>1.100.000</u>  |

Aktiekapitalen består af 1.100 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

|   |                |
|---|----------------|
| 23/3 2012: Kapitaludvidelse ved gældskonvertering nominielt | 140.000        |
| 23/3 2012: Kapitaludvidelse ved gældskonvertering nominielt | 210.000        |
| 2/4 2013: Kapitaludvidelse ved kontant nytegning nominielt  | 100.000        |
|   | <u>450.000</u> |

|  | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b> |                   |                   |
| Resultatandel  | 92.023            | 0                 |
|  | <u>92.023</u>     | <u>0</u>          |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>8. Overført resultat</b>              |                  |                  |
| Overført resultat 1. januar 2015         | 1.983.671        | 1.437.994        |
| Årets overførte overskud eller underskud | -801.950         | 545.677          |
|  | <u>1.181.721</u> | <u>1.983.671</u> |

|                              | <u>Afdrag<br/>første år</u> | <u>Restgæld<br/>efter 5 år</u> | <u>Gæld i alt<br/>31/12 2015</u> | <u>Gæld i alt<br/>31/12 2014</u> |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>9. Gældsforpligtelser</b> |                             |                                |                                  |                                  |
| Gæld til pengeinstitut       | 380.000                     | 0                              | 1.235.000                        | 1.615.000                        |
| Leasingforpligtelser         | 53.678                      | 0                              | 115.322                          | 220.251                          |
|                              | <u>433.678</u>              | <u>0</u>                       | <u>1.350.322</u>                 | <u>1.835.251</u>                 |

## Noter

---

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 3.813 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancen dagen udgør:

|  |             |
|--|-------------|
| Varebeholdninger                             | 1.896 t.kr. |
| Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser | 1.777 t.kr. |
| Driftsinventar og driftsmateriel             | 2.949 t.kr. |
| Goodwill, domænenavne og rettigheder         | 0 t.kr.     |

### 11. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af erhvervsejendom. Aftalen er uopsigelig frem til 31. december 2016 med en årlig lejeforpligtelse på 1.104 t.kr. og en samlet forpligtelse på 1.104 t.kr.

#### Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 80 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 13 måneder og en samlet restleasingydelse på 92 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med C.H. af 1/4 1997 A/S, CVR-nr. 20 05 31 00 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Noter

---

|   | <u>2015</u>             | <u>2014</u>              |
|---|-------------------------|--------------------------|
| <b>12. Reguleringer</b>   |                         |                          |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 824.034                 | 817.516                  |
| Korrektion anlægsaktiver  | -1.800                  | 0                        |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver                            | 30.533                  | 0                        |
| Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed                  | 5.370                   | -3.596                   |
| Renter fra tilknyttet virksomhed                                  | -25.000                 | -14.000                  |
| Øvrige finansielle omkostninger                                   | 132.880                 | 142.226                  |
| Udskudt skat  | 196.031                 | 523.679                  |
|   | <u><b>1.162.048</b></u> | <u><b>1.465.825</b></u>  |
| <br>  |                         |                          |
| <b>13. Ændring i driftskapital</b>                                |                         |                          |
| Ændring i varebeholdninger  | 152.210                 | -1.303.985               |
| Ændring i tilgodehavender   | -314.842                | -679.046                 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld                            | 417.295                 | 401.990                  |
|   | <u><b>254.663</b></u>   | <u><b>-1.581.041</b></u> |