

**DALHOF A/S**  
STORE TORV 4, 5.  
8000 AARHUS C

**ÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 01.01.2014 - 31.12.2014**  
4. REGNSKABSÅR

CVR. NR. 33 59 94 39

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 31. maj 2015

---

Tina Thrane Olesen  
dirigent

## **INDHOLDSFORTEGNELSE**

Selskabsoplysninger .....	3
Ledespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
Ledelsesberetning .....	7
Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse 01.01.2014 - 31.12.2014 .....	11
Balance pr. 31.12.2014 .....	12
Noter til årsregnskabet .....	14

## SELSKABSOPLYSNINGER

**Selskabet** Dalhof A/S  
Store Torv 4, 5.  
8000 Aarhus C

Telefon: 86 12 00 11  
Telefax: 86 76 04 04

CVR-nr.: 33 59 94 39  
Stiftet: 18. april 2011  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

**Bestyrelse** Jens Dalhof Olesen  
Søren Dalhof Olesen  
Tina Thrane Olesen

**Direktion** Tina Thrane Olesen

**Advokat** Advokatfirmaet  
Brockstedt-Rasmussen  
Godthåbsvej 4  
8600 Silkeborg

**Revisor** Sønderup & Partnere A/S  
Registrerede revisorer FSR  
Sydbanegade 2B - 1  
6000 Kolding

*Kontakt@RevisorKolding.dk*  
*www.RevisorKolding.dk*

**Pengeinstitut** Danske Bank A/S  
Kannikegade 4-6  
8000 Aarhus C

## **LEDELSESPÅTEGNING**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 for selskabet Dalhof A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssigt. Årsregnskabet giver efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2014.

Det er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Vi indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 31. maj 2015

### **I direktionen**

---

Tina Thrane Olesen

### **I bestyrelsen**

---

Jens Dalhof Olesen

---

Søren Dalhof Olesen

---

Tina Trane Olesen

877/3/PL/JJ

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

### **Til kapitalejer i Dalhof A/S**

#### ***Påtegning på årsregnskabet***

Vi har revideret årsregnskabet for Dalhof A/S for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, 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 virksomhedens 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 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 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.

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### ***Udtalelse om ledelsesberetningen***

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

Kolding, den 31. maj 2015

### **Sønderup & Partnere A/S**

Registrerede revisorer FSR

Palle Lysbjerg  
Registreret revisor

Jette Jensen  
Registreret revisor

# **LEDELSESBERETNING**

## **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er hoteldrift og anden hermed beslægtet virksomhed.

## **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør kr. 415.949, hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 3.992.926 og en egenkapital på kr. 1.472.486.

## **Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## **Resultatfordeling**

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

## **Den forventede udvikling i regnskabsåret 2015**

Det forventes, at selskabet vil kunne fastholde nuværende aktivitetsniveau og indtjening.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B og er aflagt i danske kroner.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

### **RESULTATOPGØRELSE**

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt.

Omsætningen m.v. er ikke vist i det eksterne selskabsregnskab på grund af selskabets særlige konkurrencemæssige situation.

### **Indtægtskriterium**

Indtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, ændring i lagre, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætningen 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.

### **Andre driftsudgifter**

Andre eksterne omkostninger indeholder driftsomkostninger i øvrigt, lokaleomkostninger, salgskomkostninger, autoomkostninger, administrationsomkostninger og tab på debitorer m.v.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger inkluderer renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under a/contoskatteordningen.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

Årets aktuelle skat er afsat med 24,5%.

Under hensatte forpligtelser er der afsat udskudt skat med 23,5% af alle midlertidige forskelle mellem skattemæssige og regnskabsmæssige saldi.

## **BALANCEN**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Rettigheder og licenser erhvervet i forbindelse med køb af aktiviteter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med fradrag af nedskrivninger, fordeles lineært over den forventede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **Materielle anlægsaktiver**

Driftsmateriel og inventar, der består af maskiner, inventar og biler – herunder leasingsaktiver, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af evt. restværdi og nedskrivninger. Aktiverne afskrives over deres forventede økonomiske brugstid med følgende afskrivningsprincipper og satser:

Driftsmateriel: 20-33% lineært.

Aktiver med en anskaffelsespris på under kr. 12.600 pr. enhed samt aktiver med en levetid på under 3 år omkostningsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### **Varebeholdninger**

Handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer m.v. måles til kostpris eller til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere.

Kostprisen beregnes efter FIFO-princippet, der medfører, at de seneste erhvervede varer anses for værende i beholdning.

Samtlige ukurante og langsomt omsættelige lagervarer nedskrives til forventet nettorealiseringsværdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Likvider**

Likvider omfatter kontantbeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### **Gældsforpligtelser i øvrigt**

Øvrige gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende måles gældsforpligtelserne til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsposter samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

## RESULTATOPGØRELSE

01.01.2014 - 31.12.2014

<u>NOTE</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....	<b>6.535.914</b>	<b>4.394.822</b>
1 Personaleudgifter .....	-5.857.764	-3.860.271
2 Afskrivninger .....	-68.181	-57.281
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>609.969</b>	<b>477.270</b>
Finansielle indtægter .....	27.674	3.855
Finansielle omkostninger .....	-86.686	-53.542
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>550.957</b>	<b>427.583</b>
3 Skat af årets resultat .....	-135.008	-104.941
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>415.949</b>	<b>322.642</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Udbytte for regnskabsåret .....	0	0
Overført resultat .....	415.949	322.642
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>415.949</b>	<b>322.642</b>

## BALANCE PR. 31.12.2014

### AKTIVER

<u>NOTE</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
4 Patenter og licenser .....	127.450	178.431
<b>IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>127.450</b>	<b>178.431</b>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	62.500	79.700
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>62.500</b>	<b>79.700</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>189.950</b>	<b>258.131</b>
Varelager .....	148.706	136.259
<b>VAREBEHOLDNINGER I ALT .....</b>	<b>148.706</b>	<b>136.259</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	679.186	939.927
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	1.144.059	106.408
Andre tilgodehavender .....	11.404	50.037
<b>TILGODEHAVENDER I ALT .....</b>	<b>1.834.649</b>	<b>1.096.372</b>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER .....</b>	<b>1.819.621</b>	<b>1.612.025</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>3.802.976</b>	<b>2.844.656</b>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<b>3.992.926</b>	<b>3.102.787</b>

## BALANCE PR. 31.12.2014

### PASSIVER

<u>NOTE</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Selskabskapital .....	500.000	500.000
Overført resultat .....	972.486	556.537
<b>6 EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>1.472.486</b>	<b>1.056.537</b>
Hensættelser til udskudt skat .....	31.565	45.069
<b>3 HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>31.565</b>	<b>45.069</b>
Ansvarlig lånekapital .....	439.491	439.491
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	542.055	0
<b>7 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>981.546</b>	<b>439.491</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	8.433	79.143
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	556.837	620.790
<b>3 Selskabsskat .....</b>	<b>148.512</b>	<b>121.797</b>
Anden gæld .....	793.547	489.960
Periodeafgrænsningsposter .....	0	250.000
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>1.507.329</b>	<b>1.561.690</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>2.488.875</b>	<b>2.001.181</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>3.992.926</b>	<b>3.102.787</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### NOTE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger .....	5.380.423	3.340.428
Pensioner .....	367.113	382.291
Andre omkostninger til social sikring .....	91.032	58.034
Andre personaleomkostninger .....	19.196	79.518
<b>I ALT .....</b>	<b><u>5.857.764</u></b>	<b><u>3.860.271</u></b>
Gennemsnitlig antal medarbejdere .....	17,0	10,0
<b>2 Afskrivninger</b>		
Goodwill .....	50.981	50.981
Driftsmateriel .....	17.200	6.300
<b>I ALT .....</b>	<b><u>68.181</u></b>	<b><u>57.281</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat .....	148.512	117.225
Årets ændring i udskudt skat .....	-13.504	-12.284
<b>ÅRETS SKAT I ALT .....</b>	<b><u>135.008</u></b>	<b><u>104.941</u></b>
<b>4 Patenter og licenser</b>		
Kostpris pr. 01.01.2014 .....	254.903	254.903
<b>KOSTPRIS PR. 31.12.2014 .....</b>	<b><u>254.903</u></b>	<b><u>254.903</u></b>
Samlede afskrivninger pr. 01.01.2014 .....	76.472	25.491
Afskrivninger i 2014 .....	50.981	50.981
<b>SAMLEDE AFSKRIVNINGER PR. 31.12.2014 .....</b>	<b><u>127.453</u></b>	<b><u>76.472</u></b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31.12.2014.....</b>	<b><u>127.450</u></b>	<b><u>178.431</u></b>

Pantsætninger og behæftelser af de immaterielle anlægsaktiver fremgår af note 9.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### NOTE

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris pr. 01.01.2014 .....	86.000	0
Tilgang 2014 .....	0	86.000
<b>KOSTPRIS PR. 31.12.2014 .....</b>	<b>86.000</b>	<b>86.000</b>
Samlede afskrivninger pr. 01.01.2014 .....	6.300	0
Afskrivninger i 2014 .....	17.200	6.300
<b>SAMLEDE AFSKRIVNINGER PR. 31.12.2014 .....</b>	<b>23.500</b>	<b>6.300</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31.12.2014.....</b>	<b>62.500</b>	<b>79.700</b>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med .....	0	0
Gæld på leasede aktiver udgør .....	0	0

Pantsætninger og behæftelser af de materielle anlægsaktiver fremgår af note 9.

	<b>Saldo pr. 01.01.2014</b>	<b>Årets bevægelser</b>	<b>Saldo pr. 31.12.2014</b>
<b>6 Egenkapital</b>			
Selskabskapital.....	500.000	0	500.000
Overført resultat.....	556.537	415.949	972.486
<b>SALDO PR. 31.12.2014 .....</b>	<b>1.056.537</b>	<b>415.949</b>	<b>1.472.486</b>

Selskabskapitalen består af 500.000 kapitalandele á kr. 1. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

### **7 Langfristede gældsforpligtelser**

Den langfristede gæld forfalder således:

Afdrag, der forfalder efter 5 år .....	981.546	439.491
Afdrag, der forfalder indenfor 5 år .....	0	0
Heraf kortfristet del .....	0	0
<b>I ALT .....</b>	<b>981.546</b>	<b>439.491</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### NOTE

2014      2013

#### 8 **Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets fortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen.

SDO Holding ApS, Store Torv 4, 5. 8000 Aarhus C

#### 9 **Sikkerheder og pantsætninger**

Der er stillet sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank med pant i indestående på kr. 300.000.

Der er stillet kaution til Danske Bank for Nilles Kro & Hotel ApS, ulimiteret (frigivet 18. februar 2015)

Der er stillet garanti af Danske Bank på kr.1.100.000 overfor Hotel Royal Aarhus A/S.

#### 10 **Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

##### **Eventualaktiver**

Ingen

##### **Eventualforpligtelser**

Selskabets forpagtningskontrakt kan fra forpagters side tidligst bringes til ophør den 1. maj 2026 med et forudgående varsel på 12 måneder. Lejen pristalsreguleres hver den 01.05.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.