



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**DALHOF A/S**  
**STORE TORV 4, 5., 8000 AARHUS C**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 29. juni 2018

---

Tina Thrane Olesen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Dalhof A/S Store Torv 4, 5. 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 33 59 94 39
	Stiftet: 18. april 2011
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jens Dalhof Olesen Tina Thrane Olesen Søren Dalhof Olesen
<b>Direktion</b>	Tina Thrane Olesen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dalhof A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 27. juni 2018

Direktion:

---

Tina Thrane Olesen

Bestyrelse:

---

Jens Dalhof Olesen

---

Tina Thrane Olesen

---

Søren Dalhof Olesen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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

#### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Dalhof A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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

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

##### **Konklusion**

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

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

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Aarhus, den 27. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper L. Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32168

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er hotel drift.

### Usædvanlige forhold

Selskabets tilgodehavende hos og gæld til tilknyttede virksomheder var i årsrapporten 2016 præsenteret som et nettotilgodehavende. Præsentationen i årsrapporten for 2017 er ændret, således at mellemværenderne præsenteres brutto under tilgodehavender og gæld. Sammenligningstallene for 2016 er ændret således tilgodehavender hos tilknyttede selskaber er forøget med 192 tkr. og gæld tilknyttede selskaber ligeledes er hævet med 192 tkr.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>8.528.111</b>	<b>8.443.413</b>
Personaleomkostninger.....	1	-9.351.397	-8.150.404
Af- og nedskrivninger.....		-196.696	-190.565
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-1.019.982</b>	<b>102.444</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	94.069	16.413
Andre finansielle omkostninger.....	3	-103.980	-62.713
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-1.029.893</b>	<b>56.144</b>
Skat af årets resultat.....	4	9.446	-14.287
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-1.020.447</b>	<b>41.857</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		-1.020.447	41.857
<b>I ALT</b> .....		<b>-1.020.447</b>	<b>41.857</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Patenter og licenser.....		0	25.488
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>25.488</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		487.166	601.592
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>487.166</b>	<b>601.592</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>487.166</b>	<b>627.080</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		483.928	487.930
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>483.928</b>	<b>487.930</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.113.753	632.209
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.033.182	1.497.963
Andre tilgodehavender.....		39.312	82.680
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.474	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>2.187.721</b>	<b>2.212.852</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		1.330.540	997.123
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>1.330.540</b>	<b>997.123</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>308.153</b>	<b>1.064.725</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>4.310.342</b>	<b>4.762.630</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>4.797.508</b>	<b>5.389.710</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		162.674	1.183.121
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>7</b>	<b>662.674</b>	<b>1.683.121</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		27.100	36.546
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>27.100</b>	<b>36.546</b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		646.426	609.836
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		439.491	439.491
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>1.085.917</b>	<b>1.049.327</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		67.678	53.926
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.371.044	1.410.876
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		228.808	192.586
Selskabsskat.....		0	22.259
Anden gæld.....		1.354.287	941.069
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>3.021.817</b>	<b>2.620.716</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>4.107.734</b>	<b>3.670.043</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>4.797.508</b>	<b>5.389.710</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

## NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 25 (2016: 22)			
Løn og gager.....	8.214.658	7.234.750	
Pensioner.....	770.087	576.023	
Andre omkostninger til social sikring.....	180.937	211.682	
Andre personaleomkostninger.....	185.715	127.949	
	<b>9.351.397</b>	<b>8.150.404</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	47.220	15.627	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	46.849	786	
	<b>94.069</b>	<b>16.413</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	18.964	18.131	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	85.016	44.582	
	<b>103.980</b>	<b>62.713</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	22.259	
Regulering af udskudt skat.....	-9.446	-7.972	
	<b>-9.446</b>	<b>14.287</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Patenter og licenser	
Kostpris 1. januar 2017.....		254.903	
Kostpris 31. december 2017.....		<b>254.903</b>	
Afskrivninger 1. januar 2017.....		229.415	
Årets afskrivninger .....		25.488	
Afskrivninger 31. december 2017.....		<b>254.903</b>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		<b>0</b>	

## NOTER

					Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					<b>6</b>
				Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017.....				822.648	
Tilgang.....				56.783	
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>				<b>879.431</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....				221.057	
Årets afskrivninger .....				171.208	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>				<b>392.265</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>				<b>487.166</b>	
 <b>Egenkapital</b>					 <b>7</b>
		Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt	
Egenkapital 1. januar 2017.....		500.000	1.183.121	1.683.121	
Forslag til årets resultatdisponering.....			-1.020.447	-1.020.447	
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>		<b>500.000</b>	<b>162.674</b>	<b>662.674</b>	
 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					 <b>8</b>
		1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		609.836	646.426	0	646.426
Gæld til tilknyttede virksomheder.		439.491	439.491	0	439.491
		<b>1.049.327</b>	<b>1.085.917</b>	<b>0</b>	<b>1.085.917</b>
 <b>Eventualposter mv.</b>					 <b>9</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Selskabets forpagtningskontrakt kan fra forpagters side tidligst bringes til ophør den 1. maj 2026. Huslejeforpligtelsen udgør i uopsigelighedsperioden 54 mio kr.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for SDO Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Der er stillet bankgaranti for huslejedepositum på 2 mio kr. overfor Hotel Royal Aarhus A/S.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet sikkerhed i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 1,3 mio kr.

Selskabet har kautioneret for søsterselskabs mellemværende med pengeinstitut. Mellemværendet udgør pr. 31. december 2017 130 tkr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dalhof A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Ændring af sammenligningstal**

Selskabets tilgodehavende hos og gæld til tilknyttede virksomheder var i årsrapporten 2016 præsenteret som et nettotilgodehavende. Præsentationen i årsrapporten for 2017 er ændret, således at mellemværenderne præsenteres brutto under tilgodehavender og gæld. Sammenligningstallene for 2016 er ændret således tilgodehavender hos tilknyttede selskaber er forøget med 192 tkr. og gæld tilknyttede selskaber ligeledes er hævet med 192 tkr.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Nettoomsætning**

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

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **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.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

### **Skat**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

#### 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0%

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

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.