



**optimal**  
revision  
rådgivning<sup>+</sup>

- en del af Dan Revision

## Dalby Holding ApS

Trørødlund 3  
Trørød  
2950 Vedbæk

CVR-nr. 19946606

## Årsrapport 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 24-10-2017



---

Begitte Dalby  
Dirigent

Optimal Revision og Rådgivning  
Dorphs Allé10  
2630 Taastrup

CVR nr. 19 23 33 83  
Offentligt godkendt revisionsfirma

Telefon 43 99 01 01  
Direkte 43 30 01 50  
Fax 43 99 05 51

[mail@optimal-revision.dk](mailto:mail@optimal-revision.dk)  
[optimal-revision.dk](http://optimal-revision.dk)

MEDLEM AF  
DANSKE REVISORER

---

**FSK\***

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Dalby Holding ApS

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-06-2016 - 31-05-2017 for Dalby Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

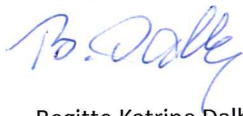
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-05-2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-06-2016 - 31-05-2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 24-10-2017

### Direktion




Begitte Katrine Dalby  
Direktør

### Bestyrelse

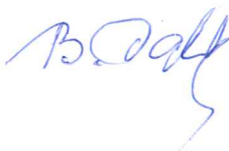
Susanne Pia Bødker  
Formand



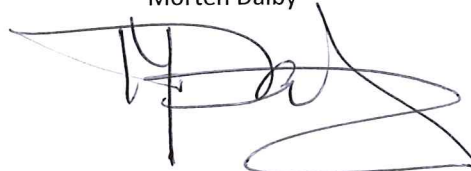
Henrik Dalby



Begitte Katrine Dalby



Morten Dalby



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dalby Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dalby Holding ApS for regnskabsåret 01-06-2016 - 31-05-2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-05-2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-06-2016 - 31-05-2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 revision 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 revisionen 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.

Taastrup, den 24-10-2017

### Optimal Revision

CVR-nr. 19233383



Kim Hald Schütt

Registreret revisor



## Dalby Holding ApS

### Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	Dalby Holding ApS Trørødlund 3 Trørød 2950 Vedbæk
CVR-nr.	19946606
Stiftelsesdato	30-01-1997
Hjemsted	Rudersdal
Regnskabsår	01-06-2016 - 31-05-2017
<b>Bestyrelse</b>	Susanne Pia Bødker, Formand Begitte Katrine Dalby Morten Dalby Henrik Dalby
<b>Direktion</b>	Begitte Katrine Dalby, Direktør
<b>Revisor</b>	Optimal Revision FSR - Danske Revisorer Dorphs Allé 10 2630 Taastrup CVR-nr.: 19233383
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Bagsværd Hovedgade 150 2880 Bagsværd

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i handel med værdipapirer og at eje anparter i datterselskab.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-06-2016 - 31-05-2017 udviser et resultat på kr. 1.374.064, og selskabets balance pr. 31-05-2017 udviser en balancesum på kr. 28.327.735, og en egenkapital på kr. 25.772.234.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Dalby Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendte regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Som følge af ændringer i årsregnskabsloven, er der sket ændringer i virksomhedens opstilling af årsregnskabet. Ændringen sker, da årsregnskabsloven kræver dette. Selskabsskat var tidligere indregnet i en særskilt linje under gæld. Dette indregnes nu under "Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring". Gæld opdeles i balancen nu som langfristet- og kortfristet gæld. Der er sket en tilpasning af benævnelsen af posterne under forpligtelser, dog uden at dette har nogen betydningsmæssige konsekvenser. Ændringen i anvendt regnskabspraksis er indregnet i egenkapitalen primo (ingen nettoeffekt), og sammenligningstallene er tilpasset.
- Der er sket ændring af anvendt regnskabspraksis, således at immaterielle og materielle anlægsaktivers restværdi, som følge af ændring i årsregnskabsloven, revurderes løbende. Ændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo i år, og sammenligningstallene er som følge af bestemmelserne i overgangsbekendtgørelsen ikke tilpasset.
- Der er sket ændring af anvendt regnskabspraksis som følge af ændring i årsregnskabsloven, således at unoterede kapitalandele i år og fremover, indregnes til kostpris mod tidligere dagsværdi. Ændringen sker som følge af, at årsregnskabsloven nu giver mulighed for dette.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges,



## Anvendt regnskabspraksis

og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Merchant Equity Large Cap Europe II K/S indregnes til opgjort værdi i selskabets regnskab.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Egenkapital

Opskrivningskonto vedrører opskrivning af finansielle anlægsaktiver i datterselskab.

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden,

### **Anvendt regnskabspraksis**

beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

### **Aktuelle skatteforpligtelser**

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

### **Eventualaktiver og -forpligtelser**

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

## Resultatopgørelse

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>-54.865</b>	<b>-44.529</b>
Personaleomkostninger	1	-13.219	-14.484
<b>Driftsresultat</b>		<b>-68.084</b>	<b>-59.013</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-56.285	-66.268
Andre finansielle indtægter		1.940.336	1.670.065
Finansielle omkostninger		-86.423	-2.886.505
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.729.544</b>	<b>-1.341.721</b>
Skat af årets resultat	2	-355.480	-100.769
<b>Årets resultat</b>		<b>1.374.064</b>	<b>-1.442.490</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		-625.936	-3.442.490
<b>Resultatdisponering</b>		<b>1.374.064</b>	<b>-1.442.490</b>

Dalby Holding ApS

Balance 31. maj 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3, 4	<u>2.766.179</u>	<u>2.822.464</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>2.766.179</b></u>	<u><b>2.822.464</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>2.766.179</b></u>	<u><b>2.822.464</b></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5	836.301	661.207
Tilgodehavende selskabsskat		0	99.907
Periodeafgrænsningsposter		<u>110</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>836.411</b></u>	<u><b>761.114</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>24.009.361</u>	<u>23.931.250</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u><b>24.009.361</b></u>	<u><b>23.931.250</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>715.784</b></u>	<u><b>2.482.771</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>25.561.556</b></u>	<u><b>27.175.135</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>28.327.735</b></u>	<u><b>29.997.599</b></u>

## Balance 31. maj 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		2.933.160	2.933.160
Overført resultat		20.714.074	21.340.010
Udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital</b>	6	<b>25.772.234</b>	<b>26.398.170</b>
Hensættelser til udskudt skat		161.801	245.441
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>161.801</b>	<b>245.441</b>
Gæld til banker		2.200.000	2.200.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000	30.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		163.700	1.123.988
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.393.700</b>	<b>3.353.988</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.393.700</b>	<b>3.353.988</b>
<b>Passiver</b>		<b>28.327.735</b>	<b>29.997.599</b>
Eventualforpligtelser	7		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	8		
Ejerskab	9		
Nærtstående parter	10		



## Noter

	2016/17	2015/16		
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger	13.219	14.484		
	<u>13.219</u>	<u>14.484</u>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>1</u>	<u>1</u>		
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Selskabsskat	439.137	88.066		
Regulering, tidl. års skat	-17	0		
Udskudt skat	-83.640	12.703		
Skat af årets resultat i alt	<u>355.480</u>	<u>100.769</u>		
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	125.000	125.000		
Kostpris ultimo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>		
Værdireguleringer primo	2.697.464	3.608.498		
Årets resultat	-56.285	-66.268		
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-844.766		
Opskrivninger ultimo	<u>2.641.179</u>	<u>2.697.464</u>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.766.179</u>	<u>2.822.464</u>		
<b>4. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</b>				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:				
<i>Tilknyttede virksomheder</i>				
<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel i %</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>
Ejendomsselskabet af 1.10.2003 ApS	Rudersdal	100,00	2.766.179	-56.285
			<u>2.766.179</u>	<u>-56.285</u>
<b>5. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>				
Mellemregn. Ejd. 1/10/2003			836.301	661.207
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt			<u>836.301</u>	<u>661.207</u>

## Noter

2016/17

2015/16

**6. Egenkapitaloppgørelse**

	Virksomhedskapi tal	Opskrivningskont o	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital primo	125.000	2.933.160	21.340.010		24.398.170
Forslag til årets resultatdisponering			-625.936	2.000.000	1.374.064
	<b>125.000</b>	<b>2.933.160</b>	<b>20.714.074</b>	<b>2.000.000</b>	<b>25.772.234</b>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

**7. Eventualforpligtelser**

Ledelsen har forpligtet sig til yderlige at indskyde EUR. 16.000 i Merchant Equity II, når forpligtelsen bliver kaldt.

**8. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger**

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

**9. Ejerskab**

Virksomheden ejes 100% af Begitte Dalby.

**10. Nærtstående parter**

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner med nærtstående parter andet end forretningsmæssige dispositioner.

Nærtstående parter er:

Direktør

Begitte Katrine Dalby

Bestyrelse

Susanne Pia Bødker

Morten Dalby

Henrik Dalby