

**B a a g ø e | S c h o u**  
statsautoriseret revisionsaktieselskab

**A&M Dall Holding ApS**  
c/o Michael Dall, Lorcksvej 4 A, 2820 Gentofte

CVR-nr. 31 41 25 36

**Årsrapport**

**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. december 2016.

---

**Michael Dall**  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11



## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for A&M Dall Holding ApS.

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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 19. december 2016

### **Direktion**

Annette Dall

Michael Dall



## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Til kapitalejeren i A&M Dall Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for A&M Dall Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, 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 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.



## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 19. december 2016

### **Baagøe | Schou**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 21 14 81 48

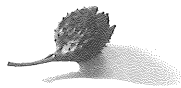
Søren Larsen  
statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	A&M Dall Holding ApS c/o Michael Dall Lorcksvej 4 A 2820 Gentofte
	CVR-nr.: 31 41 25 36 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Direktion</b>	Annette Dall Michael Dall
<b>Revision</b>	Baagøe   Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
<b>Associerede virksomheder</b>	Sven Bech A/S, Landskabsentreprenører, Gentofte Ejendomsselskabet Mesterloden 13 ApS, Gentofte



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for A&M Dall Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

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

### 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 kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncernter interne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoposkrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Tilgodehavender

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

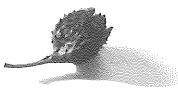
### Likvide beholdninger

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.

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.

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 i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

---

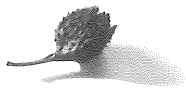
<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	361.164	745
Andre eksterne omkostninger	-17.285	-17
<b>Driftsresultat</b>	<b>343.879</b>	<b>728</b>
Andre finansielle indtægter	14.119	11
Øvrige finansielle omkostninger	-1.350	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>356.648</b>	<b>739</b>
2 Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>356.648</b>	<b>739</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	361.164	746
Udbytte for regnskabsåret	300.000	400
Disponeret fra overført resultat	-304.516	-407
<b>Disponeret i alt</b>	<b>356.648</b>	<b>739</b>



## Balance 30. september

---

Aktiver		2016	2015
Note		kr.	tkr.
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.079.361	4.520
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.079.361	4.520
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.079.361</b>	<b>4.520</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	226.261	223
	Tilgodehavender i alt	226.261	223
	Likvide beholdninger	510.976	106
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>737.237</b>	<b>329</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.816.598</b>	<b>4.849</b>



## Balance 30. september

---

<b>Passiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>tkr.</u>
<b>Egenkapital</b>			
4	Virksomhedskapital	125.000	125
4	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.712.694	2.152
4	Overført resultat	2.661.119	2.166
4	Foreslået udbytte for regnskabsåret	300.000	400
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>4.798.813</u></b>	<b><u>4.843</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.250	6
	Anden gæld	11.535	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.785</u>	<u>6</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>17.785</u></b>	<b><u>6</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>4.816.598</u></b>	<b><u>4.849</u></b>
5	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6	Eventualposter		



## Noter

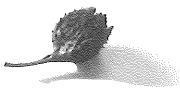
---

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er besiddelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Årets regulering af udskudt skat	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

Den udskudte skat, der er et skatteaktiv på 16 tkr., er ikke opført som tilgodehavende.



	30/9 2016 kr.	30/9 2015 tkr.
<b>3. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	2.366.667	2.367
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b>2.366.667</b>	<b>2.367</b>
Opskrivninger 1. oktober 2015	2.757.248	1.991
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	428.462	813
Udbytte	-800.000	-200
Opskrivning af ejendom	0	154
<b>Opskrivninger 30. september 2016</b>	<b>2.385.710</b>	<b>2.758</b>
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2015	-605.718	-538
Årets afskrivninger på goodwill	-67.298	-67
<b>Afskrivninger på goodwill 30. september 2016</b>	<b>-673.016</b>	<b>-605</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>4.079.361</b>	<b>4.520</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	67

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos A&M Dall Holding ApS kr.
Sven Bech A/S, Landskabsentreprenører, Gentofte	33,33 %	6.527.056	692.886	2.175.685
Ejendomsselskabet Mesterlodden 13 ApS, Gentofte	33,33 %	5.711.029	592.501	1.903.676
		<b>12.238.085</b>	<b>1.285.387</b>	<b>4.079.361</b>

Goodwill afskrives over 10 år.



4. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital 1. oktober 2015	125.000	2.151.530	2.165.635	400.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-400.000
Modtaget udbytte	0	-800.000	800.000	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	361.164	-304.516	300.000
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>125.000</b>	<b>1.712.694</b>	<b>2.661.119</b>	<b>300.000</b>

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pantsat soliditetsbaseret udbyttebegrænsningserklæring vedrørende eventuel udbytteudlodning fra kapitalandel i associeret virksomhed.

Der påhviler herudover ikke selskabet pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

6. Eventualposter

Der påhviler ikke selskabet eventualposter.