

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Årsrapport 2015/16

CVR-nr. 31 41 37 88

Svend Erik Dahl Holding ApS

Vænget 6

Kraghave

2630 Taastrup

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

Svend-Erik Dahl
Dirigent

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

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Svend Erik Dahl Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 20. december 2016

Direktion

Svend Erik Dahl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Svend Erik Dahl Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Svend Erik Dahl 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.

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.

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 20. december 2016

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

Kasper Vindelev
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Svend Erik Dahl Holding ApS Vænget 6 Kraghave 2630 Taastrup
	CVR-nr.: 31 41 37 88 Stiftet: 4. marts 2008 Hjemsted: Høje-Tasstrup Kommune Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 9. regnskabsår
Direktion	Svend Erik Dahl
Revision	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
Bankforbindelse	Nykredit, Taastrup Hovedgade 50, 2630 Taastrup
Associerede virksomheder	Viva-IT ApS, Roskilde Dahl Invest A/S, Høje Taastrup

Hovedtal

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatopgørelse:					
Bruttotab	-8	-8	-8	-9	7
Resultat af ordinær primær drift	-8	-8	-8	-9	7
Finansielle poster, netto	549	1.244	966	656	546
Årets resultat	520	1.228	948	641	526
Balance:					
Balancesum	11.679	11.473	10.406	9.660	7.009
Egenkapital	11.608	11.408	10.348	9.615	6.967

Som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis, er der ikke foretaget ændring af hovedtallene fra 2011/12 - 2013/14. Der henvises til anvendt regnskabspraksis, hvor forholdet er beskrevet.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive holdingselskab samt formueforvaltning og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -8 t.kr. mod -8 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 520 t.kr. mod 1.228 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Svend Erik Dahl Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har med virkning fra 1. oktober 2015 førtidsimplementeret de nedenfor nævnte elementer af lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

Anvendt regnskabspraksis for kapitalandele i associerede virksomheder ændres fra at være indregnet efter Årsregnskabslovens § 41 til nu at være indregnet efter Årsregnskabslovens § 38. Ændringen skyldes førtidsimplementering af Årsregnskabslovens § 38.

Beløbmæssig indvirkning 2014/15:

Ændringen af regnskabspraksis har påvirket resultatet i 2014/15 positivt med 327.475 kr. Påvirkningen af egenkapitalen pr. 30. september 2014 er negativ med 70.093 kr. Påvirkningen af egenkapitalen pr. 30. september 2015 er positiv med 93.110 kr. Ændringen i regnskabspraksis har påvirket aktiver i alt og passiver i alt pr. 30. september 2015 positivt med 93.110 kr. og påvirket skatten med 0 kr.

Beløbmæssig indvirkning 2015/16:

Ændringen af regnskabspraksis har påvirket resultatet i 2015/16 med 0 kr. Påvirkningen af egenkapitalen pr. 30. september 2015 er positiv med 93.110 kr. Ændring i regnskabspraksis har påvirket aktiver i alt og passiver i alt pr. 30. september 2016 med 0 kr. og påvirket skatten med 0 kr.

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

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

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.

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 koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder 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, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

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.

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.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttotab	-8.128	-8.113
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	445.810	1.203.445
Andre finansielle indtægter	105.314	43.049
Øvrige finansielle omkostninger	-2.345	-2.182
Resultat før skat	540.651	1.236.199
1 Skat af årets resultat	-20.944	-7.732
Årets resultat	519.707	1.228.467
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	24.938	979.454
Udbytte for regnskabsåret	372.398	320.000
Overføres til overført resultat	122.371	0
Disponeret fra overført resultat	0	-70.987
Disponeret i alt	519.707	1.228.467

Balance 30. september

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.648.419	10.623.481
3	Andre værdipapirer og kapitalandele	881.641	697.869
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>11.530.060</u>	<u>11.321.350</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>11.530.060</u>	<u>11.321.350</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	<u>100.000</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>100.000</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>49.346</u>	<u>151.457</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>149.346</u>	<u>151.457</u>
	Aktiver i alt	<u>11.679.406</u>	<u>11.472.807</u>

Balance 30. september

Passiver		
Note	2016	2015
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	150.000	150.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.494.453	5.469.515
6 Overført resultat	5.590.691	5.468.320
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	372.398	320.000
Egenkapital i alt	11.607.542	11.407.835
Gældsforpligtelser		
8 Selskabsskat	15.901	10.920
Anden gæld	55.963	54.052
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	71.864	64.972
Gældsforpligtelser i alt	71.864	64.972
Passiver i alt	11.679.406	11.472.807

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>		
1. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	20.944	7.732		
	<u>20.944</u>	<u>7.732</u>		
	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>		
2. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2015	5.153.966	5.153.966		
Kostpris 30. september 2016	<u>5.153.966</u>	<u>5.153.966</u>		
Opskrivninger 1. oktober 2015	5.469.515	4.490.061		
Årets resultat	445.810	1.203.445		
Udbytte	-420.872	-223.991		
Opskrivninger 30. september 2016	<u>5.494.453</u>	<u>5.469.515</u>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>10.648.419</u>	<u>10.623.481</u>		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Svend Erik Dahl Holding ApS
Viva-IT ApS, Roskilde	50 %	994.796	744.796	497.398
Dahl Invest A/S, Høje Taastrup	25 %	41.004.082	293.650	10.151.021
		<u>41.998.878</u>	<u>1.038.446</u>	<u>10.648.419</u>

Den associeret virksomhed Dahl Invest A/S har værdiansat en af sine ejendomme til en værdi, som ledelsen i Svend Erik Dahl ApS ikke er enig i. Årsrapporten for 2015 er derfor omarbejdet til en anden værdiansættelse af den pågældende ejendom, til brug for indregning af resultatandel og indre værdi.

Efter aflæggelsen af seneste årsrapport pr. 31. december 2015 for Dahl Invest A/S, er en ejendom overgået fra at være investeringsejendom til at være domicilejendom. Herudover er der efter 31. december 2015 solgt to investeringsejendomme, til værdier højere end, hvad de var udarbejdet til i regnskabet pr. 31. december 2015.

Noter

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
3. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. oktober 2015	580.177	428.452
Tilgang i årets løb	471.176	151.725
Afgang i årets løb	-303.248	0
Kostpris 30. september 2016	<u>748.105</u>	<u>580.177</u>
Opskrivninger 1. oktober 2015	117.692	95.358
Årets opskrivninger	15.844	22.334
Opskrivninger 30. september 2016	<u>133.536</u>	<u>117.692</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>881.641</u>	<u>697.869</u>
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. oktober 2015	150.000	150.000
	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. oktober 2015	5.469.515	4.490.061
Resultatandel	445.810	1.203.445
Udloddet udbytte	-420.872	-223.991
	<u>5.494.453</u>	<u>5.469.515</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober 2015	5.468.320	5.539.307
Årets overførte overskud eller underskud	122.371	-70.987
	<u>5.590.691</u>	<u>5.468.320</u>

Noter

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. oktober 2015	320.000	98.400
Udloddet udbytte	-320.000	-98.400
Udbytte for regnskabsåret	<u>372.398</u>	<u>320.000</u>
	<u>372.398</u>	<u>320.000</u>
8. Selskabsskat		
Skyldig selskabsskat 1. oktober 2015	10.920	5.928
Regulering af tidligere års renter	0	-187
Modtaget indkomstskat tidligere år	0	2.615
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	-7.356	-1.000
Beregnet selskabsskat for indeværende år	20.944	7.732
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	-9.040	-4.516
Rentetillæg	<u>433</u>	<u>348</u>
	<u>15.901</u>	<u>10.920</u>