

Dolle A/S
Vestergade 47
7741 Frøstrup
CVR-nr. 69395015

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.04.2016

Dirigent

Navn: Francois Grimal

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	18
Koncernens balance pr. 31.12.2015	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	32
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	34
Modervirksomhedens noter	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dolle A/S
Vestergade 47
7741 Frøstrup

CVR-nr.: 69395015
Hjemsted: Thisted
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Hjemmeside: www.dolle.dk
E-mail: dolle@dolle.dk

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen, formand
Matthias Dolle
Stefan Dolle
Hans Hermann Rahlmeyer

Direktion

Francois Grimal

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Dolle A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøstrup, den 26.04.2016

Direktion

Francois Grimal

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
formand

Matthias Dolle

Stefan Dolle

Hans Hermann Rahlmeyer

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Dolle A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dolle A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Viborg, den 26.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Jacob Tækker Nørgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	79.814	67.052	46.296	58.500	66.217
Driftsresultat	17.294	12.970	8.205	22.333	31.632
Resultat af finansielle poster	(2.712)	(2.877)	645	570	(3.641)
Årets resultat	10.418	7.204	7.062	17.162	21.468
Samlede aktiver	187.096	188.317	182.496	177.906	159.321
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.044	11.238	21.759	26.189	6.212
Egenkapital	103.973	96.684	88.187	97.086	86.770
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	121.180	116.148	105.098	97.477	92.339
Nettorentebærende gæld	12.871	22.622	21.797	(741)	8.879
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	14,5	11,2	7,8	22,9	34,3
Finansiell gearing	0,1	0,2	0,2	0,0	0,1
Egenkapitalens forrentning (%)	10,7	8,1	7,8	18,1	-
Soliditetsgrad (%)	54,1	49,7	46,7	53,2	0,0

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Ledelsesberetning

Soliditetsgrad (%)

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen afsætter primært egne producerede trapper og gelændersystemer mv. i Danmark og udlandet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev 10.418 t.kr. mod 7.204 t.kr. sidste år.

Omsætningen i 2015 viste en mindre stigning i forhold til året før, men lidt under det budgetterede. Det skyldes primært vanskeligheder på det russiske marked, samt valutakursudsving.

Ledelsen har fokuseret på effektivisering, hvilket har medført at en stigende produktivitet. Der forventes fortsat forhøjet produktivitet i 2016.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende og på niveau med vores forventninger på trods af den lavere omsætning.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer for det kommende år en øget omsætning, men lidt mindre indtjening i forhold til 2015 på grund af stigende priser fra Kina.

Særlige risici

På grund af selskabets globale aktiviteter kan koncernen være påvirket af udsving i valutakurser herunder USD og RMB samt fragtraterne på container transport.

Disse forhold er de væsentligste risikofaktorer for Dolle-koncernen.

Miljømæssige forhold

Selskabet arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift, ligesom Dolle-produkterne til stadighed videreudvikles med henblik på at forbedre de energimæssige egenskaber, øge levetiden yderligere og minimere vedligeholdelsesomkostningerne.

Yderligere er Dolle A/S ISO 9001 certificeret.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder løbende med videreudvikling og forbedring af koncernens produkter.

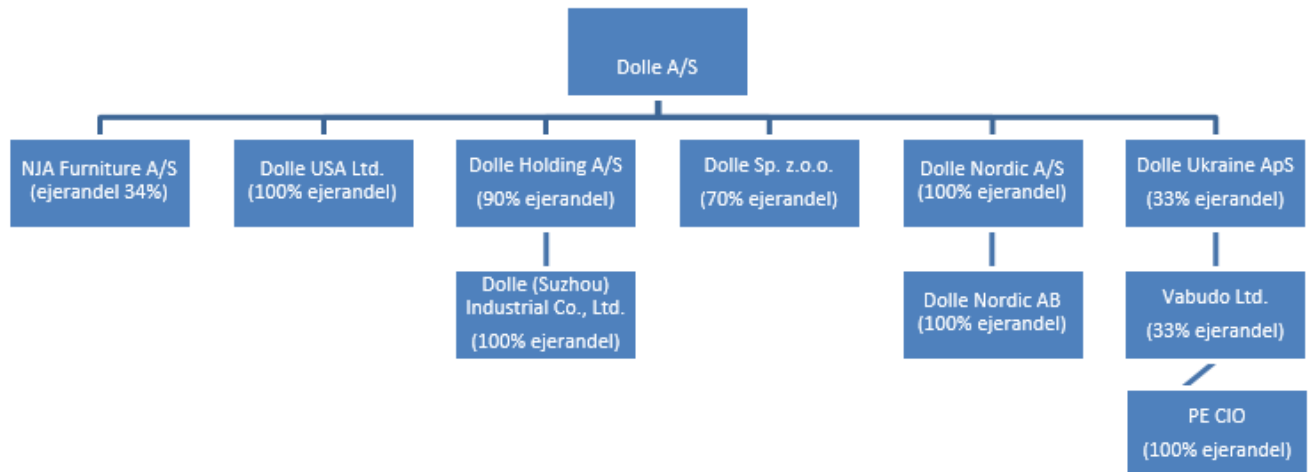
I 2015 er der sket regnskabsmæssig aktivering af afholdte udviklingsomkostninger for 2.324 t.kr., der afskrives over 5 år.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernoversigt



Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (medlem), med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C (stor).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsregnskabet er tidligere aflagt efter bestemmelserne for regnskabsklasse C (stor). Ledelsen har for 2015 årsrapporten valgt, at førtidsimplementere dele af den nye årsregnskabslov, idet koncernen som følge af de nye størrelsesgrænser fremadrettet ikke vil være omfattet af de udvidede oplysningskrav for virksomheder i regnskabsklasse C (stor). Ændringerne har ikke påvirket principperne for indregning og måling i koncern- og årsregnskabet, men har bl.a. betydet, at omsætningen ikke længere oplyses i koncern- og årsregnskabet, ligesom minoritetsinteresser præsenteres som en del af koncernens egenkapital i koncernregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til tidligere 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætning. I produktionsomkostninger indregner handelsvirksomhederne vareforbrug, og de producerende virksomheder omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Årets aktuelle skat indeholder yderligere withholding tax for udbytte modtaget af udenlandsk datterselskab.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter produktionsrettigheder med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver måles til kostpris.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til aktivet. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	79.813.974	67.052.182
Distributionsomkostninger	1	(30.529.152)	(25.567.781)
Administrationsomkostninger	1	(30.688.565)	(28.076.575)
Andre driftsomkostninger		<u>(1.302.235)</u>	<u>(437.832)</u>
Driftsresultat		17.294.022	12.969.994
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1.574.546)	(331.404)
Andre finansielle indtægter		1.546.523	732.520
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.683.521)</u>	<u>(3.277.878)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		14.582.478	10.093.232
Skat af ordinært resultat	2	<u>(4.148.202)</u>	<u>(2.910.776)</u>
Koncernens resultat		10.434.276	7.182.456
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(15.910)</u>	<u>21.457</u>
Årets resultat		<u>10.418.366</u>	<u>7.203.913</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		3.125.510	2.161.174
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	53.232
Overført resultat		<u>7.292.856</u>	<u>4.989.507</u>
		<u>10.418.366</u>	<u>7.203.913</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.672.405	508.693
Erhvervede licenser		288.764	341.528
Goodwill		182.207	234.266
Udviklingsprojekter under udførelse		<u>1.840.096</u>	<u>899.808</u>
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>3.983.472</u>	<u>1.984.295</u>
Grunde og bygninger		19.981.476	21.138.098
Produktionsanlæg og maskiner		39.147.892	45.665.406
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.607.124	6.595.614
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.423.956	0
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		<u>837.374</u>	<u>2.691.060</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>69.997.822</u>	<u>76.090.178</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.389.524	3.201.811
Andre værdipapirer og kapitalandele		154.316	153.533
Andre tilgodehavender		<u>402.124</u>	<u>402.124</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>1.945.964</u>	<u>3.757.468</u>
Anlægsaktiver		<u>75.927.258</u>	<u>81.831.941</u>
Råvarer og hjælpematerialer		26.957.401	28.676.627
Varer under fremstilling		235.492	279.788
Fremstillede varer og handelsvarer		19.865.340	18.756.160
Forudbetalinger for varer		<u>3.640.404</u>	<u>3.277.026</u>
Varebeholdninger		<u>50.698.637</u>	<u>50.989.601</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.580.706	20.976.432
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		58.217	58.217
Andre tilgodehavender		1.654.697	7.473.873
Tilgodehavende selskabsskat		0	173.657
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>396.320</u>	<u>318.566</u>
Tilgodehavender		<u>29.689.940</u>	<u>29.000.745</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

Likvide beholdninger	<u>30.779.859</u>	<u>26.494.963</u>
Omsætningsaktiver	<u>111.168.436</u>	<u>106.485.309</u>
Aktiver	<u><u>187.095.694</u></u>	<u><u>188.317.250</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.315.000	1.315.000
Overført overskud eller underskud		96.720.598	90.147.117
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.125.510	2.161.174
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		101.161.108	93.623.291
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	9	2.812.038	3.060.713
Egenkapital		103.973.146	96.684.004
Udskudt skat	10	6.443.439	6.429.094
Hensatte forpligtelser		6.443.439	6.429.094
Gæld til realkreditinstitutter		16.550.900	18.022.175
Finansielle leasingforpligtelser		13.433.678	20.135.063
Langfristede gældsforpligtelser	11	29.984.578	38.157.238
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	6.923.230	5.131.782
Bankgæld		6.530.601	5.981.488
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	1.694.228
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.618.949	17.239.166
Skyldig selskabsskat		719.862	120.469
Anden gæld		18.304.265	16.688.150
Periodeafgrænsningsposter	12	597.624	191.631
Kortfristede gældsforpligtelser		46.694.531	47.046.914
Gældsforpligtelser		76.679.109	85.204.152
Passiver		187.095.694	188.317.250
Dattervirksomheder	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.315.000	90.147.117	2.161.174	93.623.291
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.161.174)	(2.161.174)
Valutakursreguleringer	0	1.225.818	0	1.225.818
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.945.193)	0	(1.945.193)
Årets resultat	0	7.292.856	3.125.510	10.418.366
Egenkapital ultimo	1.315.000	96.720.598	3.125.510	101.161.108

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		17.294.022	12.969.994
Af- og nedskrivninger		14.512.124	13.246.348
Ændringer i arbejdskapital	13	(5.929.696)	(9.145.780)
Øvrige reguleringer		<u>1.256.120</u>	<u>1.872.133</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		27.132.570	18.942.695
Modtagne finansielle indtægter		1.546.523	732.520
Betalte finansielle omkostninger		(2.684.304)	(3.276.694)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.508.336)</u>	<u>(1.545.220)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		22.486.453	14.853.301
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.337.198)	(1.545.623)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.826.493)	(7.353.404)
Salg af materielle anlægsaktiver		348.089	516.522
Modtagne udbytter		0	116.238
Modtagne afdrag		<u>0</u>	<u>44.186</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.815.602)	(8.222.081)
Afdrag på lån mv.		(7.599.212)	(7.672.476)
Udbetalt udbytte		<u>(2.335.856)</u>	<u>(2.118.530)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.935.068)	(9.791.006)
Ændring i likvider		3.735.783	(3.159.786)
Likvider primo		<u>20.513.475</u>	<u>23.673.261</u>
Likvider ultimo		24.249.258	20.513.475
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		30.779.859	26.494.963
Kortfristet gæld til banker		<u>(6.530.601)</u>	<u>(5.981.488)</u>
Likvider ultimo		24.249.258	20.513.475

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	53.592.115	51.657.139
Pensioner	4.969.983	4.761.483
Andre omkostninger til social sikring	2.111.560	2.016.953
Andre personaleomkostninger	1.272.723	1.441.665
	61.946.381	59.877.240
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	234	239
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.010.369	2.839.564
	3.010.369	2.839.564
Særlige incitamentsprogrammer		
Direktionen modtager foruden en fast gage resultatafhængig løn.		
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	4.135.509	3.299.782
Ændring af udskudt skat	14.345	(389.006)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.652)	0
	4.148.202	2.910.776

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter un- der udførelse kr.
3. Immaterielle an- lægsaktiver				
Kostpris primo	508.693	1.067.215	271.828	899.808
Valutakursreguleringer	0	15.873	0	0
Overførsler	728.713	0	0	(728.713)
Tilgange	564.719	13.467	0	1.759.012
Afgange	(34.981)	0	0	(90.011)
Kostpris ultimo	1.767.144	1.096.555	271.828	1.840.096
Af- og nedskrivninger primo	0	(725.687)	(37.562)	0
Årets afskrivninger	(94.739)	(82.104)	(52.059)	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(94.739)	(807.791)	(89.621)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.672.405	288.764	182.207	1.840.096

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsakti- ver under ud- førelse kr.
4. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	42.573.056	126.740.774	16.346.103	0
Valutakursreguleringer	0	441.070	95.662	0
Overførsler	0	(587.516)	587.516	0
Tilgange	262.227	2.461.683	5.552.401	1.423.956
Afgange	0	0	(728.896)	0
Kostpris ultimo	42.835.283	129.056.011	21.852.786	1.423.956
Af- og nedskrivninger primo	(21.434.958)	(81.075.368)	(9.750.489)	0
Valutakursreguleringer	0	(195.670)	(40.631)	0
Overførsler	0	83.690	(83.690)	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.418.849)	(8.720.771)	(3.875.418)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	504.566	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(22.853.807)	(89.908.119)	(13.245.662)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.981.476	39.147.892	8.607.124	1.423.956
Ikke ejede aktiver	-	28.242.308	2.429.776	-

Koncernens noter

	Forudbeta- linger for materielle anlægsakti- ver kr.
4. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.906.713
Valutakursreguleringer	83.421
Overførsler	0
Tilgange	0
Afgange	(1.655.774)
Kostpris ultimo	1.334.360
Af- og nedskrivninger primo	(215.653)
Valutakursreguleringer	(14.381)
Overførsler	0
Årets nedskrivninger	(266.952)
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(496.986)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	837.374
Ikke ejede aktiver	-

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.848.995	150.579	402.124
Valutakursreguleringer	0	959	0
Kostpris ultimo	3.848.995	151.538	402.124
Opskrivninger primo	(647.184)	2.954	0
Valutakursreguleringer	(237.732)	21	0
Andel af årets resultat	(1.574.555)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	(197)	0
Opskrivninger ultimo	(2.459.471)	2.778	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.389.524	154.316	402.124

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
6. Dattervirksomheder		
Dolle Holding A/S	Danmark	90,0
Dolle (Suzhou) Industrial Co., Ltd.	Kina	100,0
Dolle Sp. z.o.o.	Polen	70,0
Dolle Nordic A/S	Danmark	100,0
Dolle Nordic AB	Sverige	100,0
Dolle USA Ltd.	USA	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
7. Associerede virksomheder		
Dolle Ukraine ApS	Danmark	33,0
NJA Furniture A/S	Danmark	34,0

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

9. Minoritetsinteresser

Regnskabsårets bevægelser i minoritetsinteresser består af andel af årets resultat, udloddet udbytte samt valuta-kursreguleringer mv.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	784.200	338.700
Materielle anlægsaktiver	6.606.200	7.272.500
Varebeholdninger	(907.861)	(1.141.006)
Gældsforpligtelser	(39.100)	(41.100)
	<u>6.443.439</u>	<u>6.429.094</u>

Koncernens noter

Ikke indregnede udskudte skatteaktiver udgør 2.100.148 kr. (2014: 1.841.277 kr.) Aktiverne er ikke indregnet, idet ledelsen vurderer det usandsynligt, at aktiverne bliver udnyttet inden for en kortere årrække.

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld ef- ter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.425.402	1.410.568	16.550.900	10.697.142
Finansielle leasingforpligtelser	5.497.828	3.721.214	13.433.678	0
	6.923.230	5.131.782	29.984.578	10.697.142

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodisering.

	2015 kr.	2014 kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	290.974	(7.326.531)
Ændring i tilgodehavender	(3.541.021)	(1.608.673)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.679.649)	89.559
Andre ændringer	0	(300.135)
	(5.929.696)	(9.145.780)

	2015 kr.	2014 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	13.570.328	12.547.607

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 21.405.432 kr. (2014: 21.138.098 kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for bankgæld for et samlet beløb på 9.000 t.kr.(2014: 9.000 t.kr.) omfattende varebeholdninger, andre anlæg, driftsmidler og inventar samt simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 78.327.147 kr. (2014: 68.959.032 kr.)

Leasingaktiver ligger til sikkerhed for finansielle leasingforpligtelser, 18.931.506 kr. (2014: 23.856.277 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle leasingaktiver udgør 30.672.084 kr. (2014: 38.190.614 kr.)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	48.068.538	39.953.410
Distributionsomkostninger	1	(19.975.029)	(14.497.262)
Administrationsomkostninger	1	(12.787.265)	(12.110.938)
Andre driftsomkostninger		<u>(57.190)</u>	<u>(73.192)</u>
Driftsresultat		15.249.054	13.272.018
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		443.043	(1.640.190)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1.574.555)	(331.404)
Andre finansielle indtægter		1.654.306	611.479
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.813.834)</u>	<u>(1.939.222)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		13.958.014	9.972.681
Skat af ordinært resultat	2	<u>(3.539.648)</u>	<u>(2.768.768)</u>
Årets resultat		<u>10.418.366</u>	<u>7.203.913</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		3.125.510	2.161.174
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(3.421.788)	(1.739.093)
Overført resultat		<u>10.714.644</u>	<u>6.781.832</u>
		<u>10.418.366</u>	<u>7.203.913</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.672.405	508.693
Erhvervede licenser		122.300	204.404
Udviklingsprojekter under udførelse		1.840.096	899.808
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>3.634.801</u>	<u>1.612.905</u>
Grunde og bygninger		19.981.476	21.138.098
Produktionsanlæg og maskiner		35.343.936	41.979.924
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.391.403	5.269.070
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.423.956	0
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		0	1.655.774
Materielle anlægsaktiver	4	<u>63.140.771</u>	<u>70.042.866</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.739.055	25.585.139
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.389.524	3.201.811
Andre værdipapirer og kapitalandele		102.088	102.417
Andre tilgodehavender		402.124	402.124
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>28.632.791</u>	<u>29.291.491</u>
Anlægsaktiver		<u>95.408.363</u>	<u>100.947.262</u>
Råvarer og hjælpematerialer		18.004.162	16.750.101
Varer under fremstilling		235.492	279.788
Fremstillede varer og handelsvarer		13.313.876	13.212.995
Varebeholdninger		<u>31.553.530</u>	<u>30.242.884</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.215.337	12.640.892
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.899.607	8.277.412
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		58.217	58.217
Andre tilgodehavender		1.028.842	2.611.871
Periodeafgrænsningsposter	6	106.554	130.651
Tilgodehavender		<u>29.308.557</u>	<u>23.719.043</u>
Likvide beholdninger		<u>17.753.220</u>	<u>14.881.104</u>
Omsætningsaktiver		<u>78.615.307</u>	<u>68.843.031</u>
Aktiver		<u>174.023.670</u>	<u>169.790.293</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	1.315.000	1.315.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.098.109	13.704.431
Overført overskud eller underskud		87.622.489	76.442.686
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.125.510	2.161.174
Egenkapital		<u>101.161.108</u>	<u>93.623.291</u>
Udskudt skat	8	7.375.000	7.600.000
Hensatte forpligtelser		<u>7.375.000</u>	<u>7.600.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		16.550.900	18.022.175
Finansielle leasingforpligtelser		13.433.678	20.135.063
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>29.984.578</u>	<u>38.157.238</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	6.923.230	5.131.782
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.724.249	5.078.546
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.623.412	5.735.477
Skyldig selskabsskat		941.737	137.640
Anden gæld		15.290.356	14.326.319
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>35.502.984</u>	<u>30.409.764</u>
Gældsforpligtelser		<u>65.487.562</u>	<u>68.567.002</u>
Passiver		<u>174.023.670</u>	<u>169.790.293</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Ejerforhold	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	1.315.000	13.704.431	76.442.686	2.161.174
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.161.174)
Valutakursreguleringer	0	1.225.818	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.410.352)	465.159	0
Årets resultat	0	(3.421.788)	10.714.644	3.125.510
Egenkapital ultimo	1.315.000	9.098.109	87.622.489	3.125.510
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				93.623.291
Udbetalt ordinært udbytte				(2.161.174)
Valutakursreguleringer				1.225.818
Øvrige egenkapitalposter				(1.945.193)
Årets resultat				10.418.366
Egenkapital ultimo				101.161.108

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	39.838.096	39.412.994
Pensioner	3.614.866	3.700.433
Andre omkostninger til social sikring	1.105.942	1.234.245
	44.558.904	44.347.672
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	96	95
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.010.369	2.839.564
	3.010.369	2.839.564
Særlige incitamentsprogrammer		
Direktionen modtager foruden en fast gage resultatafhængig løn.		
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	3.766.300	2.758.768
Ændring af udskudt skat	(225.000)	10.000
Regulering vedrørende tidligere år	(1.652)	0
	3.539.648	2.768.768

Modervirksomhedens noter

	<u>Færdiggjorte udviklings- projekter kr.</u>	<u>Erhvervede licenser kr.</u>	<u>Udviklings- projekter un- der udførelse kr.</u>	
3. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	508.693	821.036	899.808	
Overførsler	728.713	0	(728.713)	
Tilgange	564.719	0	1.759.012	
Afgange	(34.981)	0	(90.011)	
Kostpris ultimo	<u>1.767.144</u>	<u>821.036</u>	<u>1.840.096</u>	
Af- og nedskrivninger primo	0	(616.632)	0	
Årets afskrivninger	(94.739)	(82.104)	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(94.739)</u>	<u>(698.736)</u>	<u>0</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.672.405</u>	<u>122.300</u>	<u>1.840.096</u>	
	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Produktions- anlæg og ma- skiner kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Materielle anlægsakti- ver under ud- førelse kr.</u>
4. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	42.573.056	120.116.663	12.888.941	0
Overførsler	0	(587.516)	587.516	0
Tilgange	262.227	1.929.636	4.165.776	1.423.956
Afgange	0	0	(472.677)	0
Kostpris ultimo	<u>42.835.283</u>	<u>121.458.783</u>	<u>17.169.556</u>	<u>1.423.956</u>
Af- og nedskrivninger primo	(21.434.958)	(78.136.739)	(7.619.871)	0
Overførsler	0	83.690	(83.690)	0
Årets afskrivninger	(1.418.849)	(8.061.798)	(3.461.505)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	386.913	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(22.853.807)</u>	<u>(86.114.847)</u>	<u>(10.778.153)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>19.981.476</u>	<u>35.343.936</u>	<u>6.391.403</u>	<u>1.423.956</u>
Ikke ejede aktiver	<u>-</u>	<u>28.242.388</u>	<u>2.429.776</u>	<u>-</u>

Modervirksomhedens noter

	Forudbeta- linger for materielle anlægsakti- ver kr.
4. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.655.774
Overførsler	0
Tilgange	0
Afgange	(1.655.774)
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	0
Overførsler	0
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0
Ikke ejede aktiver	-

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.233.524	3.848.995	100.000	402.124
Kostpris ultimo	11.233.524	3.848.995	100.000	402.124
Opskrivninger primo	14.351.615	(647.184)	2.417	0
Valutakursreguleringer	1.463.549	(237.732)	0	0
Andel af årets resultat	443.039	(1.574.555)	0	0
Udbytte	(1.572.140)	0	0	0
Kapitalandele med negativ in- dre værdi nedskrevet over til- godehavender	229.820	0	0	0
Dagsværdireguleringer	(2.410.352)	0	(329)	0
Andre reguleringer	3.000.000	0	0	0
Opskrivninger ultimo	15.505.531	(2.459.471)	2.088	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	26.739.055	1.389.524	102.088	402.124

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Dolle Ukraine ApS	Danmark	33,3
NJA Furniture A/S	Danmark	34,0

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	7	100.000	700.000
Ordinære aktier	1	70.000	70.000
Ordinære aktier	49	10.000	490.000
Ordinære aktier	11	5.000	55.000
	<u>68</u>		<u>1.315.000</u>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	784.200	338.700
Materielle anlægsaktiver	6.606.200	7.272.500
Varebeholdninger	23.700	29.900
Gældsforpligtelser	(39.100)	(41.100)
	<u>7.375.000</u>	<u>7.600.000</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år kr.</u>
9. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.425.402	1.410.568	16.550.900	10.697.142
Finansielle leasingforpligtelser	5.497.828	3.721.214	13.433.678	0
	<u>6.923.230</u>	<u>5.131.782</u>	<u>29.984.578</u>	<u>10.697.142</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>266.502</u>	<u>152.805</u>

Modervirksomhedens noter

11. Eventualforpligtelser

Dolle A/S har afgivet en understøttelseserklæring over for datterselskabet Dolle Nordic A/S for regnskabsåret 2016.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 21.405.429 kr. (2014: 21.138.098 kr.)

Moderselskabet har afgivet virksomhedspant over for bankgæld for et samlet beløb på 6.000 t.kr. (2014: 6.000 kr.) omfattende varebeholdninger, andre anlæg, driftsmidler og inventar samt simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 71.768.708 kr. (2014: 63.617.154 kr.)

Moderselskabet har stillet kaution over for virksomhederne Dolle Suzhou Industrial Co. Ltd. og Dolle Sp. Z.o.o.' bankgæld.

Kautionsforpligtelsen udgør pr. 31.12.2015 4.560.215 kr. (2014: 4.453.007 kr.)

Leasingaktiver ligger til sikkerhed for finansielle leasingforpligtelser, 18.931.506 kr. (2014: 23.856.277 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle leasingaktiver udgør 30.672.084 kr. (2014: 38.190.614 kr.)

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Dolle A/S-koncernen:

Dolle Holding GmbH, Bremen, Tyskland.

Francois Grimal, Danmark.

Jørgen Kjær Jacobsen, Danmark

Matthias Dolle, Tyskland

Hans-Hermann Rahlmeyer, Tyskland

Stefan Dolle, Tyskland

Modervirksomhedens noter

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

14. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dolle Holding GmbH, Bremen, Tyskland

FG Kapital ApS, Frøstrup, Danmark