

# Dolle A/S

Vestergade 47, 7741 Frøstrup


CVR-nr. 69 39 50 15



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2. maj 2017

Dirigent:



.....  
Francois Grimal

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Dolle A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

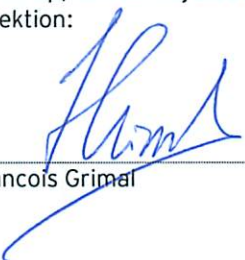
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøstrup, den 2. maj 2017


Direktion:



---

François Grimal

Bestyrelse:



---

Jørgen Kjær Jacobsen  
formand




---

Matthias Dolle



---

Stefan Dolle



---

Hans Hermann Rahlmeyer

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dolle A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dolle A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 2. maj 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Britta Bang Mikkelsen  
statsaut. revisor



Henrik K. Andersen  
statsaut. revisor

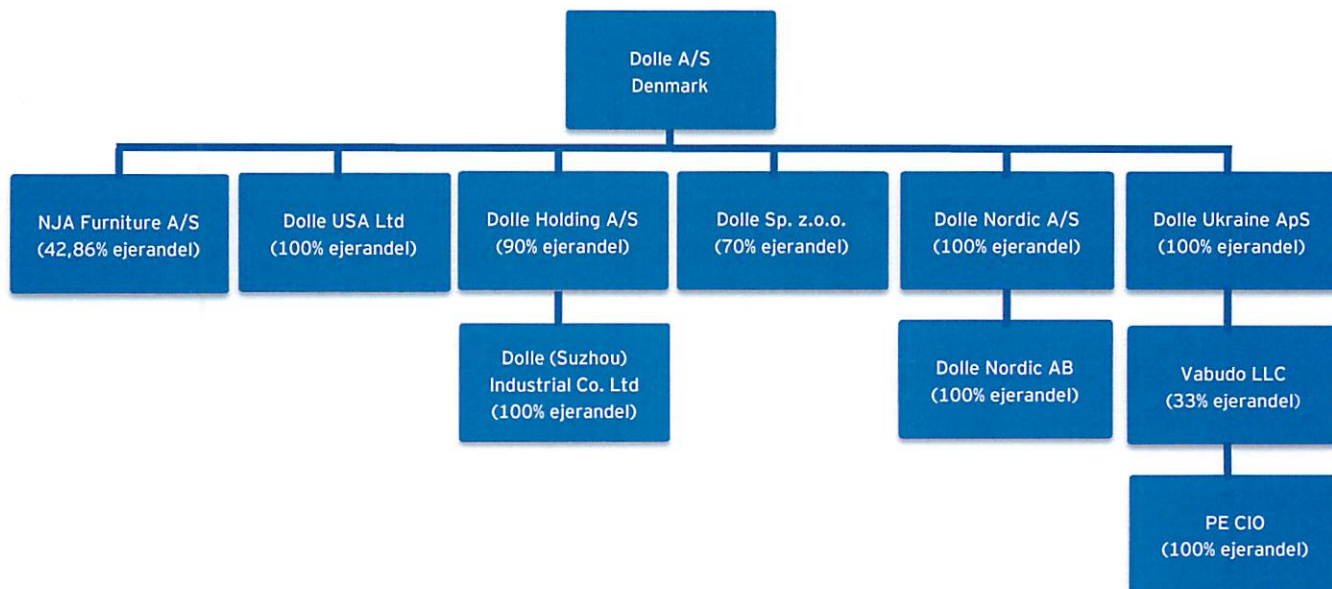
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Dolle A/S
Adresse, postnr. by	Vestergade 47, 7741 Frøstrup
CVR-nr.	69 39 50 15
Stiftet	6. september 1982
Hjemstedskommune	Thisted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.dolle.dk">www.dolle.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:dolle@dolle.dk">dolle@dolle.dk</a>
Telefon	+45 97 99 14 22
Bestyrelse	Jørgen Kjær Jacobsen, formand Matthias Dolle Stefan Dolle Hans Hermann Rahlmeyer
Direktion	Francois Grimal
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Bruttoresultat	69.827	78.512	67.052	45.290	57.023
Resultat af primær drift	10.839	17.294	12.970	8.205	22.903
Finansielle poster	(927)	(1.137)	(2.545)	397	541
Årets resultat	5.003	10.418	7.204	7.062	17.162
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	179.923	187.096	188.317	182.496	177.906
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	9.325	8.044	11.238	21.759	26.189
Egenkapital (inkl. minoritetsinteresser)	103.715	103.973	96.684	88.187	97.086
<b>Gns. investeret kapital inkl. goodwill</b>					
Gns. investeret kapital inkl. goodwill	81.507	82.742	72.487	63.320	65.434
Nettorentebærende gæld	5.254	13.379	22.722	21.797	1.089
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	14,1	21,2	18,0	13,2	35,1
Finansiel gearing	0,1	0,1	0,2	0,2	0,0
Soliditetsgrad (%)	56,1	54,1	49,7	46,7	53,2
Egenkapitalforrentning (%)	5,0	10,7	8,1	7,8	19,2

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

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

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev 5.003 t.kr. mod 10.418 t.kr. sidste år.

Omsætningen i 2016 viste en tilbagegang i forhold til året før. Det skyldes tab af en betydelig kunde i England og Frankrig.

Ledelsen har fokuseret på effektivisering, hvilket har medført en stigende produktivitet. Der forventes fortsat forhøjet produktivitet i 2017.

Årets resultat er utilfredsstillende, og en del under vores forventning.

#### Forventninger til fremtiden

Selskabets ledelse forventer for det kommende år en øget omsætning og øget indtjening.

#### Risikoforhold

##### *Finansielle risici*

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

Disse forhold er de væsentligste finansielle risikofaktorer for Dolle-koncernen.

##### Miljøforhold

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 2016 er der sket regnskabsmæssig aktivering af afholdte udviklingsomkostninger for 1.841 t.kr., der afskrives over 5 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Bruttoresultat	69.827	78.512	34.069	48.011
	Distributionsomkostninger	-27.504	-30.529	-16.757	-19.975
	Administrationsomkostninger	-31.484	-30.689	-12.837	-12.787
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>10.839</b>	<b>17.294</b>	<b>4.475</b>	<b>15.249</b>
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	3.571	443
	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-2.177	-1.575	-1.868	-1.575
2	Finansielle indtægter	1.037	1.547	1.250	1.654
	Finansielle omkostninger	-1.964	-2.684	-1.726	-1.814
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>7.735</b>	<b>14.582</b>	<b>5.702</b>	<b>13.957</b>
3	Skat af årets resultat	-2.469	-4.148	-699	-3.539
	<b>Ordinært resultat efter skat</b>	<b>5.266</b>	<b>10.434</b>	<b>5.003</b>	<b>10.418</b>
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-263	-16	0	0
	<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>5.003</b>	<b>10.418</b>	<b>5.003</b>	<b>10.418</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			2.502	3.126
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-1.291	-3.422
	Reserve for udviklingsomkostninger			1.804	0
	Overført resultat			1.988	10.714
				<b>5.003</b>	<b>10.418</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.723	1.672	2.723	1.672
	Erhvervede licenser	208	289	40	122
	Goodwill	131	182	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	2.141	1.840	2.141	1.840
		<u>5.203</u>	<u>3.983</u>	<u>4.904</u>	<u>3.634</u>
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	22.768	19.981	22.767	19.981
	Produktionsanlæg og maskiner	32.681	39.148	29.198	35.344
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.187	8.607	5.304	6.391
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	1.424	0	1.424
	Indretning af lejede lokaler	550	837	0	0
		<u>63.186</u>	<u>69.997</u>	<u>57.269</u>	<u>63.140</u>
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	33.062	26.739
	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.575	1.390	0	1.390
	Andre værdipapirer og kapitalandele	643	154	591	102
	Andre tilgodehavender	125	402	125	402
		<u>6.343</u>	<u>1.946</u>	<u>33.778</u>	<u>28.633</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>74.732</u>	<u>75.926</u>	<u>95.951</u>	<u>95.407</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	24.783	26.957	15.099	18.004
	Varer under fremstilling	213	236	213	236
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.379	19.865	11.972	13.314
	Forudbetalinger for varer	2.695	3.640	0	0
		<u>47.070</u>	<u>50.698</u>	<u>27.284</u>	<u>31.554</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.025	27.581	6.438	15.215
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	16.013	12.900
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	372	58	372	58
	Tilgodehavende selskabsskat	648	0	518	0
	Andre tilgodehavender	4.628	1.655	1.084	1.029
7	Periodeafgrænsningsposter	398	398	187	107
		<u>25.071</u>	<u>29.692</u>	<u>24.612</u>	<u>29.309</u>
	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>9.615</u>	<u>0</u>	<u>9.615</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>23.435</u>	<u>30.780</u>	<u>3.976</u>	<u>17.753</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>105.191</u>	<u>111.170</u>	<u>65.487</u>	<u>78.616</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>179.923</u>	<u>187.096</u>	<u>161.438</u>	<u>174.023</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
8	Aktiekapital	1.315	1.315	1.315	1.315
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.494	9.098
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	1.804	0
	Overført resultat	97.051	96.720	89.753	87.622
	Foreslået udbytte	2.502	3.126	2.502	3.126
	<b>Aktionærer i Dolle A/S' andel af egenkapital</b>	<b>100.868</b>	<b>101.161</b>	<b>100.868</b>	<b>101.161</b>
	Minoritetsinteresser	2.847	2.812	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>103.715</b>	<b>103.973</b>	<b>100.868</b>	<b>101.161</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
9	Udskudt skat	5.719	6.443	6.965	7.375
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.719</b>	<b>6.443</b>	<b>6.965</b>	<b>7.375</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
10	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Realkreditinstitutter	15.006	16.551	15.006	16.551
	Finansielle leasingforpligtelser	8.448	13.434	8.448	13.434
		<b>23.454</b>	<b>29.985</b>	<b>23.454</b>	<b>29.985</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.869	6.923	6.869	6.923
	Bankgæld	8.324	6.531	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.927	13.619	4.406	4.724
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	5.442	7.623
	Skyldig selskabsskat	305	720	0	942
	Anden gæld	16.328	18.304	13.434	15.290
11	Periodeafgrænsningsposter	282	598	0	0
		<b>47.035</b>	<b>46.695</b>	<b>30.151</b>	<b>35.502</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>70.489</b>	<b>76.680</b>	<b>53.605</b>	<b>65.487</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>179.923</b>	<b>187.096</b>	<b>161.438</b>	<b>174.023</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 15 Personaleomkostninger
- 16 Valutarisici
- 17 Renterisici
- 18 Nærtstående parter
- 19 Ejerforhold
- 20 Resultatdisponering

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	1.315	96.720	3.126	101.161	2.812	103.973
20	Overført, jf. resultatdisponering	0	2.501	2.502	5.003	263	5.266
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-1.232	0	-1.232	0	-1.232
	Regulering af sikringstransaktion efter skat	0	-756	0	-756	-19	-775
	Udloddet udbytte	0	0	-3.126	-3.126	-189	-3.315
	Indeholdt skat af udbytte fra dattervirksomhed	0	-182	0	-182	-20	-202
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>1.315</b>	<b>97.051</b>	<b>2.502</b>	<b>100.868</b>	<b>2.847</b>	<b>103.715</b>

		Modervirksomhed					
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	1.315	9.098	0	87.622	3.126	101.161
20	Overført, jf. resultatdisponering	0	-1.291	1.804	1.988	2.502	5.003
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-1.232	0	0	0	-1.232
	Regulering af sikringstransaktion efter skat	0	-1.081	0	325	0	-756
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-3.126	-3.126
	Indeholdt skat af udbytte fra dattervirksomhed	0	0	0	-182	0	-182
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>1.315</b>	<b>5.494</b>	<b>1.804</b>	<b>89.753</b>	<b>2.502</b>	<b>100.868</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Resultat før finansielle poster	10.839	17.294
	Afskrivninger	15.354	14.512
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-2.386	1.256
	<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>23.807</b>	<b>33.062</b>
12	Ændring i driftskapital	9.472	-5.930
	<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>33.279</b>	<b>27.132</b>
	Renteindtægter, betalt	1.037	1.547
	Renteomkostninger, betalt	-1.964	-2.684
	Betalt selskabsskat	-3.897	-3.508
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>28.455</b>	<b>22.487</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.841	-2.337
	Køb af materielle anlægsaktiver	-9.559	-6.826
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	347
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.721	0
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-18.121</b>	<b>-8.816</b>
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-7.001	-7.599
	Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	416	0
	Udbetalt udbytte	-3.315	-2.336
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-9.900</b>	<b>-9.935</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>434</b>	<b>3.736</b>
	Likvider 1. januar	24.249	20.513
	Likvider 1. januar, Dolle Ukraine ApS	43	0
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>24.726</b>	<b>24.249</b>
	Likvider ultimo sammensætter sig af:		
	Likvide beholdninger	23.435	30.780
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.615	0
	Kortfristet gæld til bank	-8.324	-6.531
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>24.726</b>	<b>24.249</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dolle A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Reserve for udviklingsomkostninger.

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover i moderselskabet på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reetableres reserven for udviklingsomkostninger. Reservens for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dolle A/S og dattervirksomheder, hvori Dolle A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

#### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i tusinde danske kroner (t.kr.).



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne 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.

##### Resultatopgørelse

###### Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter egne producerede trapper og gelændersystemer m.v., indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

###### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indregner handelsvirksomhederne vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

###### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger m.v. 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.

###### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tilæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Færdiggjorte udviklingsprojekter*

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.

##### *Erhvervede licenser*

Erhvervede licenser omfatter produktionsrettigheder med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

##### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år. I de situationer, hvor brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes brugstiden til 10 år.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Udviklingsprojekter under udførelse*

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.

##### **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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

##### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivningen efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandele 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 nettoopskrivningen 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 foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

##### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder 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. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

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

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

###### *Reserve for udviklingsomkostninger*

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

###### *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 tidspunkt for lånoptagelse til kostpris, der svarer til den 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.

###### *Leasingforpligtelser*

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

###### *Operationelle leasingaftaler*

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Andre finansielle forpligtelser

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

##### 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.

##### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

##### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer, men fradrag af kortfristet bankgæld.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investerede kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettobærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

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

Investeret kapital inkl. goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inkl. 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
<b>2 Finansielle indtægter</b>					
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	284	320	
Øvrige renteindtægter	1.037	1.547	966	1.334	
	<u>1.037</u>	<u>1.547</u>	<u>1.250</u>	<u>1.654</u>	
<b>3 Skat af årets resultat</b>					
Årets aktuelle skat	3.194	4.136	1.109	3.766	
Årets regulering af udskudt skat	-627	14	-312	-225	
Regulering vedrørende tidligere år	-98	-2	-98	-2	
	<u>2.469</u>	<u>4.148</u>	<u>699</u>	<u>3.539</u>	
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>					
	Koncern				
t.kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.767	1.022	272	1.840	4.901
Overførsler	1.540	0	0	-1.540	0
Tilgange	0	0	0	1.841	1.841
Kostpris 31. december 2016	<u>3.307</u>	<u>1.022</u>	<u>272</u>	<u>2.141</u>	<u>6.742</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	94	728	89	0	911
Afskrivninger	490	86	52	0	628
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>584</u>	<u>814</u>	<u>141</u>	<u>0</u>	<u>1539</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>2.723</u>	<u>208</u>	<u>131</u>	<u>2.141</u>	<u>5.203</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5-10 år</u>	<u>-</u>	



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 4 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Udviklingsprojekter under udførelse	
Kostpris 1. januar 2016	1.767	821	1.840	4.428
Overførsler	1.540	0	-1.540	0
Tilgange	0	0	1.841	1.841
Kostpris 31. december 2016	3.307	821	2.141	6.269
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	94	699	0	793
Afskrivninger	490	82	0	572
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	584	781	0	1.365
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>2.723</b>	<b>40</b>	<b>2.141</b>	<b>4.904</b>
Afskrives over	5 år	5 år	-	

## 5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2016	42.835	129.056	21.853	1.334	1.424	196.502
Valutakursreguleringer	0	-269	-76	-47	0	-392
Overførsler	1.424	0	-1.156	0	-1.424	-1.156
Tilgang	2.981	1.983	4.361	0	0	9.325
Afgang	0	0	-742	0	0	-742
Kostpris 31. december 2016	47.240	130.770	24.240	1.287	0	203.537
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	22.854	89.908	13.311	497	0	126.570
Valutakursreguleringer	0	-146	-23	-17	0	-186
Overførsler	0	0	-47	0	0	-47
Årets afskrivninger	1.618	8.327	4.524	257	0	14.726
Tilbageførsel ved afgang	0	0	-712	0	0	-712
Afskrivninger 31. december 2016	24.472	98.089	17.053	737	0	140.351
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>22.768</b>	<b>32.681</b>	<b>7.187</b>	<b>550</b>	<b>0</b>	<b>63.186</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	24.501	2.259	0	0	26.760
Afskrives over	15-30 år	4-8 år	3-5 år	5 år	-	

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2016	42.835	121.459	17.170	1.424	182.888
Tilgang	2.980	1.547	2.824	0	7.351
Afgang	0	0	-361	0	-361
Overført	1.424	0	0	-1.424	0
Kostpris 31. december 2016	47.239	123.006	19.633	0	189.878
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	22.854	86.115	10.778	0	119.747
Afskrivninger	1.618	7.693	3.912	0	13.223
Afgang	0	0	-361	0	-361
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	24.472	93.808	14.329	0	132.609
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	22.767	29.198	5.304	0	57.269
Heraf finansielle leasingaktiver	0	24.501	2.259	0	26.760
Afskrives over	15-30 år	4-8 år	3-5 år	-	

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2016	3.849	152	402	4.403
Tilgang	6.722	500	125	7.347
Afgang	-2.149	0	-402	-2.551
Kostpris 31. december 2016	8.422	652	125	9.199
Værdireguleringer 1. januar 2016	-2.459	2	0	-2.457
Valutakursreguleringer	-186	0	0	-186
Andel af årets resultat	-2.177	0	0	-2.177
Dagsværdireguleringer	0	-11	0	-11
Afgang	1.475	0	0	1.475
Værdireguleringer 31. december 2016	-3.347	-9	0	-3.356
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	500	0	0	500
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>5.575</b>	<b>643</b>	<b>125</b>	<b>6.343</b>
<b>Navn og hjemsted</b>				<b>Stemme- og ejerandel</b>
<b>Associerede virksomheder</b>				
Vabudo LLC, Ukraine				33 %
NJA Furniture A/S, Danmark				43 %

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 6 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed				I alt
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2016	14.234	3.849	100	402	18.585
Tilgange	5.842	652	500	125	7.119
Afgange	0	0	0	-402	-402
Overført	2.149	-2.149	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	22.225	2.352	600	125	25.302
Værdireguleringer					
1. januar 2016	10.452	-2.459	2	0	7.995
Valutakursreguleringer	-1.232	0	0	0	-1.232
Modtaget udbytte	-1.705	0	0	0	-1.705
Andel af årets resultat	5.021	-1.868	0	0	3.153
Egenkapitalregulering	-1.264	0	0	0	-1.264
Dagsværdiregulering	0	0	-11	0	-11
Forskydning i intern avance	-999	0	0	0	-999
Afskrivning, koncerngoodwill	-452	0	0	0	-452
Overførsel	-1.475	1.475	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2016	8.346	-2.852	-9	0	5.485
Modregnet i tilgodehavender	2.491	500	0	0	5.485
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	33.062	0	591	125	33.778

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>	
Dolle Holding A/S, Frøstrup, Danmark	90 %
Dolle (Suzhou) Industrial Co. Ltd., Suzhou, Kina	90 %
Dolle Sp. Z.o.o, Zory, Polen	70 %
Dolle Nordic A/S, Aalborg, Danmark	100 %
Dolle Nordic AB, Örebro, Sverige	100 %
Dolle USA Ltd., Minneapolis, USA	100 %
Dolle Ukraine ApS, Frøstrup, Danmark	100 %
<b>Associerede virksomheder</b>	
NJA Furniture A/S, Thisted, Danmark	43 %

## 7 Periodeafgrænsningsposter

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

t.kr.	Antal	Pålydende værdi	Nominal værdi
Ordinære aktier	7	100	700
Ordinære aktier	1	70	70
Ordinære aktier	49	10	490
Ordinære aktier	11	5	55
	<u>68</u>		<u>1.315</u>

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 regnskabsår.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>9 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	6.444	6.430	7.375	7.600
Årets regulering af udskudt skat	-627	14	-312	-225
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-98	0	-98	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<u>5.719</u>	<u>6.444</u>	<u>6.965</u>	<u>7.375</u>
<b>Hensættelser til udskudt skat vedrører</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	1.070	784	1.070	784
Materielle anlægsaktiver	8.926	6.606	8.926	6.606
Varebeholdninger	-1.214	-907	32	24
Gældsforpligtelser	-3.063	-39	-3.063	-39
	<u>5.719</u>	<u>6.444</u>	<u>6.965</u>	<u>7.375</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Gældsforpligtelserne fordeles således:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>Realkreditinstitutter</b>				
Langfristet	15.006	16.551	15.006	16.551
Kortfristet	1.440	1.425	1.440	1.425
	<u>16.446</u>	<u>17.976</u>	<u>16.446</u>	<u>17.976</u>
<b>Finansielle leasingforpligtelser</b>				
Langfristet	8.448	13.434	8.448	13.434
Kortfristet	5.429	5.498	5.429	5.498
	<u>13.877</u>	<u>18.932</u>	<u>13.877</u>	<u>18.932</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>30.323</u>	<u>36.908</u>	<u>30.323</u>	<u>36.908</u>
<b>Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen</b>				
Langfristede gældsforpligtelser	23.454	29.985	23.454	29.985
Kortfristede gældsforpligtelser	6.869	6.923	6.869	6.923
	<u>30.323</u>	<u>36.908</u>	<u>30.323</u>	<u>36.908</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>9.090</u>	<u>10.697</u>	<u>9.090</u>	<u>10.697</u>

#### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
<b>12 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	3.629	291
Ændring i tilgodehavender	6.406	-3.541
Ændring i leverandørgæld m.v.	-563	-2.680
	<u>9.472</u>	<u>-5.930</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**
**Eventualforpligtelser**

Dolle A/S har afgivet en støtteerklæring over for dattervirksomheden Dolle Nordic A/S for regnskabsåret 2017.

Modervirksomheden har stillet kaution over for virksomhederne Dolle Suzhou Industrial Co. Ltd. og Dolle Sp. Z.o.o's bankgæld, som udgør 4.467 t.kr. pr. 31. december 2016 (2015: 4.560 t.kr.).

Modervirksomheden er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	11.559	13.570	141	267
<b>14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter</b>				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	22.768	21.405	22.768	21.405
<b>Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser</b>				
Leasingaktiver ligger til sikkerhed for leasingforpligtelser (13.877 t.kr.) med regnskabsmæssig værdi på	25.443	30.672	25.443	30.672
Virksomhedspant på 6 mio. kr. (koncern) / 6 mio. kr. (modervirksomhed) for bankgæld omfattende varebeholdninger, andre anlæg, driftsmidler og inventar samt simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser	59.742	78.327	59.742	71.769

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>15 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	51.692	53.592	37.626	39.838
Pensioner	4.924	4.970	3.548	3.615
Andre omkostninger til social sikring	2.183	2.112	1.222	1.106
Andre personaleomkostninger	1.403	1.273	0	0
	<u>60.202</u>	<u>61.947</u>	<u>42.396</u>	<u>44.559</u>
Gennemsnitlige antal fuldtidsansatte medarbejder	<u>224</u>	<u>234</u>	<u>90</u>	<u>96</u>
Ledelsesvederlag	<u>3.370</u>	<u>3.010</u>	<u>3.370</u>	<u>3.010</u>
Samlet for ledelseskategorier	<u>3.370</u>	<u>3.010</u>	<u>3.370</u>	<u>3.010</u>

### 16 Valutarisici

Koncernens mellemværender i fremmed valuta er pr. 31. december 2016 sammensat således:

Valuta (t.kr.)	Betaling/ udløb	Tilgode- havender	Gældsfor- pligtelser	Afdækket ved valuta- terminkon- trakter og valutaswaps	Nettoposi- tion
EUR	> 1 år	27.975	-24.806	0	3.169
GBP	< 1 år	923	0	0	923
USD	< 1 år	360	0	0	360
SEK	< 1 år	3	-41	0	-38
NOK	< 1 år	1	0	0	1
		<u>29.262</u>	<u>-24.847</u>	<u>0</u>	<u>4.415</u>

Modervirksomhedens mellemværender i fremmed valuta er pr. 31. december 2016 sammensat således:

Valuta (t.kr.)	Betaling/ udløb	Tilgode- havender	Gældsfor- pligtelser	Afdækket ved valuta- terminkon- trakter og valutaswaps	Nettoposi- tion
EUR	> 1 år	16.326	-23.380	0	-7.054
GBP	< 1 år	923	-4	0	919
USD	< 1 år	7.594	0	0	7.594
		<u>24.843</u>	<u>-23.384</u>	<u>0</u>	<u>1.459</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 17 Renterisici

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

#### 18 Nærtstående parter

Dolle A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Dolle Holding GmbH, Bremen, Tyskland, besidder majoriteten af aktiekapitalen

Francois Grimal, Danmark, direktør

Jørgen Kjær Jacobsen, Danmark, formand for bestyrelsen

Matthias Dolle, Tyskland, medlem af bestyrelsen

Stefan Dolle, Tyskland, medlem af bestyrelsen

Hans Hermann Rahlmeyer, Tyskland, medlem af bestyrelsen

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

#### 19 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

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
<b>20 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.502	3.126
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.291	-3.422
Reserve for udviklingsomkostninger	1.804	0
Overført resultat	1.988	10.714
	<u>5.003</u>	<u>10.418</u>