Statsautoriserede revisorer
Member Crowe Horwath International

Rygårds Allé 104
DK-2900 Hellerup
+45 39 29 25 00
+45 39 29 25 03 Fax
info@crowehorwath.dk
www.crowehorwath.dk

dz Holding A/S

CVR-nr. 76 14 80 15

Årsrapport for 2013/14

(30. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18/12 2014

Jørgen Schmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1
Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4
Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis 6
Resultatopgørelse 9
Balance 10
Noter til årsrapporten 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. juli 2013 - 30. juni 2014 for dz Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. november 2014

Direktion

Malene Schmidt

Bestyrelse

Jørgen Schmidt formand	Frederik Hasselkjær-Schmidt	Louise Eeg-Schmidt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i dz Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for dz Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet
Uden at det har påvirket vor konklusion gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til årsregnskabets note 1, hvori ledelsen redegør for forudsætningerne for selskabets fortsatte drift.

Uden at det har påvirket vor konklusion skal vi henvise til årsregnskabsets note 11 vedrørende "usikkerhed ved indregning og måling", hvor der redegøres for usikkerhed omkring den indregnede udskudte skat.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 28. november 2014
Crowe Horwath

Hans Olsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	dz Holding A/S Maglebjergvej 5D 2800 Kgs. Lyngby
	CVR-nr.: 76 14 80 15 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni Stiftet: 31. december 1984 Hjemsted: Lyngby - Taarbæk
Bestyrelse	Jørgen Schmidt, formand Frederik Hasselkjær-Schmidt Louise Eeg-Schmidt
Direktion	Malene Schmidt
Revision	Crowe Horwath Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Rygårds Allé 104 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Selskabets aktiviteter er investering i værdipapir, finansielle udlån, drive handel med vine samt dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling
Udskudt skat er aktiveret med t.kr. 250, idet koncernen forventes at kunne udnytte dette inden for 3 - 5 år, men der er en vis usikkerhed herom.

Udvikling i året
Selskabets resultatopgørelse for 2013/14 udviser et underskud på kr. 3.981.065, og selskabets balance pr. 30. juni 2014 udviser en egenkapital på kr. 6.310.637.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Selskabets likviditet er sikret via løbende afvikling af gældsbreve og udlån, herunder at ejerkreds kautionerer for bankgæld, hvorfor regnskabet er aflagt som going concern. Endvidere er hovedleverandøren i dz Card (Denmark) A/S (hvortil der er afgivet støtteerklæring) tålmodig og positivt indstillet over for selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for dz Holding A/S for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling
I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Af- og nedskrivninger
Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster
Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder
I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i selskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

Skat af årets resultat
Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	år
Indretning af lejede lokaler	5	år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I balancen indregnes dattervirksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder samt joint ventures med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerende indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Goodwill ved køb af aktier optages i balancen og afskrives over 10 år.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Gældsbreve måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 24,5%. Udskudt skat indregnes med 22%.

Gældsforpligtelser
Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse
1. juli 2013 - 30. juni 2014

	Note	2013/14	2012/13
		kr.	t.kr.
Bruttotab		**-333.332**	**-224**
Personaleomkostninger	2	0	3
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-21.760	-12
Resultat før finansielle poster		**-355.092**	**-233**
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-3.362.858	-3.859
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle indtægter		405.282	855
Finansielle omkostninger		-418.397	-322
Resultat før skat		**-3.731.065**	**-3.559**
Skat af årets resultat	3	-250.000	-444
Årets resultat		**-3.981.065**	**-4.003**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-3.981.065	-4.003
		-3.981.065	**-4.003**

Balance pr. 30. juni 2014

	Note	2013/14	2012/13
		kr.	t.kr
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		110.371	0
Indretning af lejede lokaler		36.467	49
Materielle anlægsaktiver	4	**146.838**	**49**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	5.836.000	7.003
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	1.012.131	1.012
Gældsbreve og udlån		10.270.365	12.178
Finansielle anlægsaktiver		**17.118.496**	**20.193**
Anlægsaktiver i alt		**17.265.334**	**20.242**
Varebeholdning		296.355	294
Varebeholdninger		**296.355**	**294**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.167	42
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	17
Andre tilgodehavender		22.047	1
Udskudt skatteaktiv		250.000	500
Periodeafgrænsningsposter		2.375	0
Tilgodehavender		**353.589**	**560**
Likvide beholdninger		**2.813**	**7**
Omsætningsaktiver i alt		**652.757**	**861**
Aktiver i alt		**17.918.091**	**21.103**

Balance pr. 30. juni 2014

	Note	2013/14	2012/13
		kr.	t.kr
Passiver			
Selskabskapital		20.000.000	20.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0
Overført resultat		-13.689.363	-9.708
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Egenkapital	7	**6.310.637**	**10.292**
Hensættelse til udskudt skat		0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.398.491	4.203
Hensatte forpligtelser i alt		**6.398.491**	**4.203**
Kreditinstitutter		3.907.361	5.499
Leverandører af varer og tjenesteydelser		74.438	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.532	0
Anden gæld		1.224.632	1.109
Kortfristede gældsforpligtelser		**5.208.963**	**6.608**
Gældsforpligtelser i alt		**5.208.963**	**6.608**
Passiver i alt		**17.918.091**	**21.103**
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		
Usikkerhed ved indregning og måling	11		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabets likviditet er sikret via løbende afvikling af gældsbreve og udlån, herunder at ejerkreds kautionerer for bankgæld, hvorfor regnskabet er aflagt som going concern. Endvidere er hovedleverandøren i dz Card (Denmark) A/S (hvortil der er afgivet støtteerklæring) tålmodig og positivt indstillet over for selskabet.

	2013/14	2012/13
	kr.	t.kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger inkl. regulering feriepenge	0	-5
Andre omkostninger til social sikring	0	2
	0	**-3**

3 Skat af årets resultat		
Betalt withholding tax	0	44
Årets udskudte skat	250.000	400
	250.000	**444**

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2013	0	60.779
Tilgang i årets løb	119.975	0
Kostpris 30. juni 2014	119.975	60.779
Af- og nedskrivninger 1. juli 2013	0	12.156
Årets afskrivninger	9.604	12.156
Af- og nedskrivninger 30. juni 2014	9.604	24.312
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	**110.371**	**36.467**

Noter til årsrapporten

		2013/14	2012/13
		kr.	t.kr
5	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. juli 2013	14.172.000	11.672
	Tilgang i årets løb	0	2.500
	Kostpris 30. juni 2014	14.172.000	14.172
	Værdireguleringer 1. juli 2013	-7.168.800	-3.502
	Årets resultat	-2.195.658	-2.692
	Afskrivning på goodwill	-1.167.200	-1.167
	Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.195.658	192
	Værdireguleringer 30. juni 2014	-8.336.000	-7.169
	Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	**5.836.000**	**7.003**
	Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni 2014	5.836.000	7.003

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
dz Card (Danmark) A/S	Lyngby	100%

Noter til årsrapporten

		2013/14	2012/13
		kr.	t.kr
6	**Kapitalandele i associerede virksomheder**		
	Kostpris 1. juli 2013	1.012.131	1.012
	Kostpris 30. juni 2014	1.012.131	1.012
	Værdireguleringer 1. juli 2013	0	0
	Værdireguleringer 30. juni 2014	0	0
	Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	**1.012.131**	**1.012**

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
dz Card (Africa) Limited	Tanzania	20%	-10.054.628	-4.909.865

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2013	20.000.000	-9.708.298	10.291.702
Årets resultat	0	-3.981.065	-3.981.065
Egenkapital 30. juni 2014	**20.000.000**	**-13.689.363**	**6.310.637**

Selskabskapitalen består af 200.000 aktier à nominelt kr. 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

8 Eventualposter m.v.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld og garantier max. kr. 29,1 mio. i selskaberne dz Card Ltd. (Thailand), dz Card SDN BHD (Malaysia), dz Card (Denmark) A/S, AS Investment Ltd. og The Industrialisation Fund for Development Countries.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor dz Card (Denmark) A/S.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter og kautioner er der deponeret gældsbreve og aktier i dz card (Denmark) A/S.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Direktør Jørgen Schmidt
c/o dz Card (Thailand) Ltd
139 Bangplee Industial Estate
Moo 17, Bangna-Trad Rd.
Bangplee, Samutprakan 10540
Thailand

11 Usikkerhed ved indregning og måling

Udskudt skat er aktiveret med t.kr. 250, idet koncernen forventes at kunne udnytte dette inden for 3-5 år, men der er en vis usikkerhed herom.