

dz Holding A/S

CVR-nr. 76 14 80 15

Årsrapport for 2014/15 (31. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 15/12 2015

Jørgen Schmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. July 2014 - 30. June 2015 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. June 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. July 2014 - 30. June 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. October 2015

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. July 2014 - 30. June 2015, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 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.

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 27. October 2015

 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. July - 30. June 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.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et underskud på kr. 3.021.052, og selskabets balance pr. 30. June 2015 udviser en egenkapital på kr. 3.289.585.

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 2014/15 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

Bruttotab

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning fratrukket vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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. 12.800 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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 nominal værdi.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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. July 2014 - 30. June 2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 t.kr.
Bruttotab		-269.548	-332
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-36.141	-22
Resultat før finansielle poster		-305.689	-354
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-3.748.659	-3.363
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle indtægter		1.440.570	405
Finansielle omkostninger		-157.274	-419
Resultat før skat		-2.771.052	-3.731
Skat af årets resultat	2	-250.000	-250
Årets resultat		-3.021.052	-3.981
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-3.021.052	-3.981
		-3.021.052	-3.981

Balance pr. 30. June 2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 t.kr
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		86.383	110
Indretning af lejede lokaler		24.314	37
Materielle anlægsaktiver	3	110.697	147
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	4.668.800	5.836
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	1.012.131	1.012
Gældsbreve og udlån		10.762.208	10.270
Finansielle anlægsaktiver		16.443.139	17.118
Anlægsaktiver i alt		16.553.836	17.265
Varebeholdning		135.638	296
Varebeholdninger		135.638	296
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.267	79
Andre tilgodehavender		11.909	22
Udskudt skatteaktiv		0	250
Periodeafgrænsningsposter		1.060	3
Tilgodehavender		52.236	354
Likvide beholdninger		3.515	3
Omsætningsaktiver i alt		191.389	653
Aktiver i alt		16.745.225	17.918

Balance pr. 30. June 2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		5.000.000	20.000
Overført resultat		-1.710.415	-13.689
Egenkapital	6	3.289.585	6.311
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.979.950	6.398
Hensatte forpligtelser i alt		8.979.950	6.398
Kreditinstitutter		3.113.274	3.907
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	74
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4
Anden gæld		1.362.416	1.224
Kortfristede gældsforpligtelser		4.475.690	5.209
Gældsforpligtelser i alt		4.475.690	5.209
Passiver i alt		16.745.225	17.918
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

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.

2 Skat af årets resultat

Årets udskudte skat

2014/15	2013/14
kr.	t.kr.
250.000	250
250.000	250

3 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. July 2014	119.975	60.779
Kostpris 30. June 2015	119.975	60.779
Af- og nedskrivninger 1. July 2014	9.604	24.312
Årets afskrivninger	23.988	12.153
Af- og nedskrivninger 30. June 2015	33.592	36.465
Regnskabsmæssig værdi 30. June 2015	86.383	24.314

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	kr.	t.kr
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. July 2014	<u>14.172.000</u>	<u>14.172</u>
Kostpris 30. June 2015	<u>14.172.000</u>	<u>14.172</u>
Værdireguleringer 1. July 2014	-8.336.000	-7.169
Årets resultat	-3.748.659	-3.363
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>2.581.459</u>	<u>2.196</u>
Værdireguleringer 30. June 2015	<u>-9.503.200</u>	<u>-8.336</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. June 2015	<u>4.668.800</u>	<u>5.836</u>

Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. June 2015	<u>4.668.800</u>	<u>5.836.000</u>
---	------------------	------------------

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

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

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	kr.	t.kr
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. July 2014	<u>1.012.131</u>	<u>1.012</u>
Kostpris 30. June 2015	<u>1.012.131</u>	<u>1.012</u>
Værdireguleringer 1. July 2014	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. June 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. June 2015	<u>1.012.131</u>	<u>1.012</u>

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
dz Card (Africa) Limited	Tanzania	20%	-19.546.241	-8.088.310

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. July 2014	20.000.000	-13.689.363	6.310.637
Kapitalnedsættelse til dækning af underskud	-13.689.636	13.689.636	0
Overførsel til særlig reserve	-1.310.364	1.310.364	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-3.021.052</u>	<u>-3.021.052</u>
Egenkapital 30. June 2015	<u>5.000.000</u>	<u>-1.710.415</u>	<u>3.289.585</u>

Overførsel til særlig reserve iht. selskabslovens §188 er anvendt til dækning af underskud.

7 Eventualposter m.v.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld og garantier max. kr. 29,5 mio. i selskaberne dz Card Ltd. (Thailand), dz Card SDN BHD (Malaysia), dz Card (denmark) A/S, AS Investment Ltd. og The Industrial Fund for Development Countries.

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

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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