

AZA HOLDING ApS

**Rørvang 11
2620 Albertslund**

CVR-nr. 26 92 87 37

Årsrapport for 2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 28. maj 2019

Zini Asanovski
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. april - 31. marts	15
Balance 31. marts	16
Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts	20
Noter til årsrapporten	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019 for AZA HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 28. maj 2019

Direktion

Adnan Asanovski
direktør

Zini Asanovski
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AZA HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AZA HOLDING ApS for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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. marts 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, 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 konklusioner 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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.

Albertslund, den 28. maj 2019

Danica
Godkendt Revisionsfirma ApS
CVR-nr. 37 60 36 86

Erkan Basoda
Godkendt revisor
MNE-nr. mne35855

Selskabsoplysninger

Selskabet

AZA HOLDING ApS
Rørvang 11
2620 Albertslund

CVR-nr.: 26 92 87 37

Regnskabsperiode: 1. april 2018 - 31. marts 2019

Stiftet: 11. december 2002

Regnskabsår: 16. regnskabsår

Hjemsted: Albertslund

Direktion

Adnan Asanovski, direktør
Zini Asanovski, adm. direktør

Revision

Danica
Godkendt Revisionsfirma ApS
Rørvang 11
2620 Albertslund

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.105	19.380	20.598	17.164	9.570
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	3.036	839	2.847	17.164	9.570
Resultat før finansielle poster	3.100	4.129	2.917	17.164	9.570
Resultat af finansielle poster	-1.442	211	1.559	1.783	592
Årets resultat	1.095	3.383	2.415	1.542	1.774
Balancesum	70.010	65.144	59.838	24.199	17.557
Investering i materielle anlægsaktiver	0	289	0	0	0
Egenkapital	13.096	12.001	7.798	9.436	7.894
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,6%	6,6%	6,9%	82,2%	109,0%
Soliditetsgrad	18,7%	18,4%	13,0%	39,0%	45,0%
Forrentning af egenkapital	8,7%	34,2%	28,0%	17,8%	44,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2014/15. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje anparterne i Gade & Co. Eftf. ApS samt enhver aktivitet der efter direktionens skøn står i forbindelse hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 1.094.852, og selskabets balance pr. 31. marts 2019 udviser en egenkapital på kr. 13.095.848.

Selskabets ledelse vurderer årets resultat for tilfredsstillende.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Politikker for miljø

Koncernen arbejder til stadighed med at optimere ressourceanvendelsen, således at de væsentligste negativemiljøpåvirkninger løbende minimeres.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AZA HOLDING ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden AZA og dattervirksomheder, hvori AZA 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.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og 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 omsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme og tilhørende gæld.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	50 år	0-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for AZA HOLDING ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat 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 opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste		20.105.165	19.379.613	-32.381	-21.571
Personaleomkostninger	1	-17.069.439	-18.540.175	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		3.035.726	839.438	-32.381	-21.571
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-108.031	-108.031	0	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		2.927.695	731.407	-32.381	-21.571
Værdireguleringer af investeringsaktiver		172.606	3.397.393	0	0
Resultat før finansielle poster		3.100.301	4.128.800	-32.381	-21.571
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.341.793	3.874.394
Finansielle indtægter		226.340	1.697.895	0	0
Finansielle omkostninger	3	-1.668.372	-1.486.758	-60.452	-607.625
Resultat før skat		1.658.269	4.339.937	1.248.960	3.245.198
Skat af årets resultat	4	-563.417	-957.077	-154.108	137.662
Årets resultat		1.094.852	3.382.860	1.094.852	3.382.860
Forslag til resultatdisponering					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	69.912	5.965.981
Overført resultat		1.094.852	3.382.860	1.024.940	-2.583.121
		1.094.852	3.382.860	1.094.852	3.382.860

Balance 31. marts

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Aktiver					
Investeringsejendomme		10.170.000	9.997.394	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		262.068	370.099	0	0
Materielle anlægsaktiver		10.432.068	10.367.493	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	18.230.953	16.889.160
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.235.943	4.074.134	0	0
Deposita		5.002.666	3.184.516	0	0
Finansielle anlægsaktiver		9.238.609	7.258.650	18.230.953	16.889.160
Anlægsaktiver i alt		19.670.677	17.626.143	18.230.953	16.889.160
Færdigvarer og handelsvarer		45.643.352	43.006.034	0	0
Varebeholdninger		45.643.352	43.006.034	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.098.394	1.290.378	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	8.186.001
Andre tilgodehavender		1.009.076	2.427.221	0	880.315
Udskudt skatteaktiv		0	36.982	20.423	282.404
Selskabsskat		0	0	0	406.215
Periodeafgrænsningsposter		0	143.816	0	0
Tilgodehavender		3.107.470	3.898.397	20.423	9.754.935
Likvide beholdninger		1.588.239	613.351	0	0
Omsætningsaktiver i alt		50.339.061	47.517.782	20.423	9.754.935

Balance 31. marts (Fortsat)

	<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
		<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Aktiver i alt		<u>70.009.738</u>	<u>65.143.925</u>	<u>18.251.376</u>	<u>26.644.095</u>

Balance 31. marts

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		1.405.000	1.405.000	325.000	325.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	17.150.956	17.081.044
Overført resultat		11.690.848	10.595.996	-4.380.108	-5.405.048
Egenkapital	8	13.095.848	12.000.996	13.095.848	12.000.996
Hensættelse til udskudt skat		1.247.932	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		1.247.932	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.664.899	3.932.814	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	3.664.899	3.932.814	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	265.000	260.000	0	0
Banker		14.560.825	16.548.256	473.307	1.880.821
Modtagne forudbetalinger fra kunder		399.770	322.520	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.658.420	14.367.042	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.225.475	9.310.217
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.353.987	1.424.631	437.997	461.951
Selskabsskat		290.774	1.024.899	0	0
Anden gæld		20.472.283	15.262.767	18.749	2.990.110
Kortfristede gældsforpligtelser		52.001.059	49.210.115	5.155.528	14.643.099
Gældsforpligtelser i alt		55.665.958	53.142.929	5.155.528	14.643.099
Passiver i alt		70.009.738	65.143.925	18.251.376	26.644.095

Balance 31. marts (Fortsat)

		<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerheds- stillelser	11				

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	Koncern	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat		1.094.852	3.382.860
Reguleringer	12	2.005.449	745.940
Ændring i driftskapital	13	6.071.001	14.471.483
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.171.302	18.600.283
Renteindbetalinger og lignende		2.057.661	4.764.251
Renteudbetalinger og lignende		-698.170	-607.621
Pengestrømme fra ordinær drift		10.530.793	22.756.913
Betalt selskabsskat		1.007.133	-406.215
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.537.926	22.350.698
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-819.703
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	-819.703
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-262.915	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		1.987.431	3.166.386
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-4.494.856	5.087.852
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.407.515	-18.523.924
Tilbageførsel af afskrivninger og opskrivninger ved ændring af regnskabspraksis		0	819.704
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.177.855	-9.449.982
Ændring i likvider		7.360.071	12.081.013
Likvide beholdninger		613.351	1.227.230
Værdipapirer		0	-690.120
Kassekredit		-16.548.256	-19.714.642
Likvider 1. april 2018		-15.934.905	-19.177.532
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-161.809	-4.764.251
Likvider 31. marts 2019		-8.736.643	-11.860.770
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.588.239	613.355

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts (Fortsat)

	Note	Koncern	
		2018/19	2017/18
		kr.	kr.
Værdipapirer		4.235.943	4.074.131
Kassekredit		<u>-14.560.825</u>	<u>-16.548.256</u>
Likvider 31. marts 2019		<u>-8.736.643</u>	<u>-11.860.770</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	16.941.324	17.745.220	0	0
Pensioner	77.723	144.951	0	0
Andre omkostninger til social sikring	213.665	251.667	0	0
Andre personaleomkostninger	-163.273	398.337	0	0
	<u>17.069.439</u>	<u>18.540.175</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>61</u>	<u>68</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>108.031</u>	<u>108.031</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>108.031</u>	<u>108.031</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.668.372	1.482.768	60.452	607.625
Kursreguleringer omkostninger	0	3.990	0	0
	<u>1.668.372</u>	<u>1.486.758</u>	<u>60.452</u>	<u>607.625</u>

Noter

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	458.018	675.510	0	0
Årets udskudte skat	213.272	281.567	261.981	-137.662
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-107.873	0	-107.873	0
	<u>563.417</u>	<u>957.077</u>	<u>154.108</u>	<u>-137.662</u>

5 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Koncern</u>
	<u>Investerings-</u>
	<u>ejendomme</u>
Kostpris 1. april 2018	<u>6.600.000</u>
Kostpris 31. marts 2019	<u>6.600.000</u>
Værdireguleringer 1. april 2018	3.397.394
Årets værdireguleringer	<u>172.606</u>
Værdireguleringer 31. marts 2019	<u>3.570.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2019	<u>10.170.000</u>

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations-, tomgang og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes, ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Tomgangslejen er fastlagt til mellem 2,5 % og 3,5 % af lejeindtægterne.

Markedsleje reguleringen er fastlagt til mellem 15 % og 20 % af nuværende lejeindtægt.

Noter

5 Aktiver der måles til dagsværdi (Fortsat)

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. marts 2019 er der anvendt i intervallet 5,5 % - 6,5 %. Det kan opgøres til 6 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i	-0,50% kr.	Basis kr.	0,50 % kr.
Afkastprocent	5,50	6,00	6,50
Dagsværdi	11.094.545	10.170.000	9.387.692
Ændring i dagsværdi	924.545	0	-782.308

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. marts 2019 er der anvendt en individuelt fastsat tomgang i intervallet 2,5 % - 3,5 %. Den gennemsnitlige tomgang kan opgøres til 3 %.

Ændringer i skøn over tomgang for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i tomgang	-0,5 % kr.	Basis kr.	0,5 % kr.
Tomgang	2,5	3,0	3,5
Dagsværdi	10.240.625	10.170.000	10.099.375
Ændring i dagsværdi	70.625	0	-70.625

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. april 2018	478.130
Kostpris 31. marts 2019	478.130
Af- og nedskrivninger 1. april 2018	108.031
Årets afskrivninger	108.031
Af- og nedskrivninger 31. marts 2019	216.062
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2019	<u><u>262.068</u></u>

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. april 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.080.000</u>	<u>1.080.000</u>
Kostpris 31. marts 2019	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.080.000</u>	<u>1.080.000</u>
Værdireguleringer 1. april 2018	0	0	15.809.160	11.115.063
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.341.793</u>	<u>4.694.097</u>
Værdireguleringer 31. marts 2019	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17.150.953</u>	<u>15.809.160</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2019	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>18.230.953</u></u>	<u><u>16.889.160</u></u>

Noter

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A-Z ISENKRAM ApS	Albertslund	100%	-1.087.631	-87.884
AZ Isenkram af 1.9.2015 ApS	Albertslund	100%	1.285.983	104.867
A-Z ISENKRAM AF 4.1.2005 ApS	Albertslund	100%	-837.538	-140.799
AZ ISENKRAM AF 1.4.2014 ApS	Albertslund	100%	2.212.157	137.138
AZ ISENKRAM AF 1.11.2014 ApS	Albertslund	100%	1.374.219	231.313
AZ ISENKRAM AF 1.7.2014 ApS	Albertslund	100%	1.747.494	178.218
AZ-Isenkram af 1.5.2016 ApS	Albertslund	100%	-108.035	-87.934
A-Z ISENKRAM AF 1/9 2006 ApS	Albertslund	100%	361.855	-239.656
AZ ISENKRAM AF 1.9.2013 ApS	Albertslund	100%	2.516.097	570.930
GADE & CO. EFTF. ApS	Albertslund	100%	2.883.748	221.451
A-Z ISENKRAM EJENDOMME ApS	Albertslund	100%	7.808.378	563.700
A-Z Isenkram af 1.2.2017 ApS	Albertslund	100%	74.227	-109.549
			<u>18.230.954</u>	<u>1.341.795</u>

Noter

8 Egenkapital

Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. april 2018	1.405.000	-69.912	10.595.996	11.931.084
Årets resultat	0	69.912	1.094.852	1.164.764
Egenkapital 31. marts 2019	1.405.000	0	11.690.848	13.095.848

Moderselskab

Egenkapital 1. april 2018	325.000	17.081.044	-5.405.048	12.000.996
Årets resultat	0	69.912	1.024.940	1.094.852
Egenkapital 31. marts 2019	325.000	17.150.956	-4.380.108	13.095.848

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. april 2018	Gæld 31. marts 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	3.932.814	3.664.899	265.000	1.708.165
	3.932.814	3.664.899	265.000	1.708.165

Noter

10 Eventualposter mv.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af koncernregnskabet. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser der pr. 31. marts 2019 udgør 4.521 t.kr.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor Nykredit BankA/S givet virksomhedspant i skadesløsbrev på t.kr. 14.000.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt kr. 3.200.000 i ovenstående grunde ogbygninger, driftsmidler, lejemål og goodwill. Der af tinglyst lån på ejendomme for tkr. 5.040.

Koncernen har stillet kaution for datterselskaber overfor Nykredit A/S. Den samlede bankgæld af kautionen udgår pr. 31. marts 2019 tkr. 14.560.

Der er givet husleje- og betalingsgarantier for i alt tkr. 1.821

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-226.340	-1.697.895
Finansielle omkostninger	1.668.372	1.486.758
Skat af årets resultat	563.417	957.077
	<u>2.005.449</u>	<u>745.940</u>

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	9.066.316	13.910.157
Ændring i leverandører mv.	-2.995.315	561.326
	<u>6.071.001</u>	<u>14.471.483</u>