

AZA HOLDING ApS

**Rørvang 11
2620 Albertslund**

CVR-nr. 26 92 87 37

Årsrapport for 2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 25. juni 2018

Zini Asanovski
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. april - 31. marts	16
Balance 31. marts	17
Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts	20
Noter til årsrapporten	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 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 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 25. juni 2018

Direktion

Adnan Asanovski
direktør

Zini Asanovski
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AZA HOLDING ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AZA HOLDING ApS for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018, 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 bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi blev valgt som revisorer for koncernens datterselskaber efter sidste års balancedag 31. marts 2017, og observerede således ikke optællingen af det fysiske varelager i et enkelt datterselskab ved årets begyndelse. Vi har ikke på anden vis været i stand til at overbevise os selv om selskabets lagermængder pr. 31. marts 2017. Eftersom primovarelageret indgår i fastsættelsen af det finansielle resultat, var det ikke muligt for os at fastslå, om rettelser kunne have været nødvendige til årets resultat ifølge resultatopgørelse. Forbeholdet har ingen indflydelse på årets balance, herunder egenkapital. Det omtalte varelager udgjorde pr. 31. marts 2017 tkr. 6.792.

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 med forbehold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense, den 25. juni 2018

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 2017 - 31. marts 2018

Hjemsted: Albertslund

Direktion

Adnan Asanovski, direktør
Zini Asanovski, adm. direktør

Revision

Danica
Godkendt Revisionsfirma ApS
Svendborgvej 226
5260 Odense S

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Hovedtal					
Bruttotab	19.379.618	20.597.111	-17.164	-9.570	-12.570
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	839.441	2.847.124	-17.164	-9.570	-12.570
Resultat før finansielle poster	4.128.804	2.917.455	-17.164	-9.570	-12.570
Resultat af finansielle poster	211.133	-440.739	1.559.048	1.783.493	592.164
Årets resultat	3.382.860	2.414.661	1.541.884	1.773.923	579.594
Balancesum	65.143.923	59.838.496	24.199.168	17.557.322	6.119.754
Investering i materielle anlægsaktiver	289.052	0	0	0	0
Egenkapital	12.000.996	7.798.432	9.435.661	7.893.677	6.119.754
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,6%	6,9%	-0,1%	-0,1%	-0,4%
Soliditetsgrad	18,4%	13,0%	39,0%	45,0%	100,0%
Forrentning af egenkapital	34,2%	28,0%	17,8%	25,3%	18,9%

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 2013/14. 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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringsejendomme er opskrevet ud fra afkastbaserede modeller. Det er dog ledelsens vurdering, at værdien af ejendommene overstiger den regnskabsmæssige værdi.

Usædvanlige forhold

Årsrapporten er forsynet med en modificeret påtegning om varebeholdninger primo. Forbeholdet er givet, idet revisionen er tiltrådt efter sidste års balancedag d. 31. marts 2017 i en af datterselskaberne. Forbeholdet er derfor følgevirkninger af forbehold i seneste årsrapport 2016/17 for denne. Revisionen er enige i varelageret pr. 31. marts 2018.

Ledelsen og øvrige ansatte, har optalt varelageret pr. 31. marts 2017 og anført denne værdi i varebeholdninger. Omsætning, varekøb mv. ligger på samme niveau de seneste 3 år. Det er således ledelsens opfattelse, at den anførte værdi i varebeholdninger er korrekt både primo og ultimo. Dette afspejles således også i sammenlignelige dækningsgrader.

Ledelsen gør således opmærksom på, at revisionen kun giver forbehold for mulige indvirkninger på årets resultat, og er således ikke ensbetydende med fejl i regnskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på kr. 3.382.860, og selskabets balance pr. 31. marts 2018 udviser en egenkapital på kr. 12.000.996.

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 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Grunde og bygninger (investeringsejendomme) måles til dagsværdi efter års-regnskabslovens §38. Tidligere blev grunde og bygninger opskrevet til dagsværdi (handelsværdi). Bygninger blev afskrevet over den forventede brugstid.

Praksisændringen sker, fordi ledelsen ønsker at vise aktivernes aktuelle værdier i stedet for de historiske kostpriser. Praksisændringen er ikke mindst begrundet i de væsentlige værdistigninger, der har fundet sted i de senere år. Efter ledelsens opfattelse giver det et mere retvisende billede af selskabets aktiver og forpligtelser.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. marts 2018:

- Årets resultat før skat reduceres med t.kr. 117.
- Årets skat af praksisændringen udgør t.kr. 180.
- Årets resultat efter skat reduceres med t.kr. 297.
- Balancesummen forøges med t.kr. 639.
- Egenkapitalen forøges med t.kr. 764.

For 2017/18 er årets resultat efter skat uændret.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiell 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.

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:

Anvendt regnskabspraksis

	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. 13.200 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 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.

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.

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.

Nettorealisationsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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 gælds metode 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm 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.

Pengestrøm 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	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Bruttofortjeneste		19.379.618	20.597.111	-21.571	-13.375
Personaleomkostninger	1	-18.540.177	-17.749.987	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		839.441	2.847.124	-21.571	-13.375
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-108.031	70.331	0	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		731.410	2.917.455	-21.571	-13.375
Værdireguleringer af investeringsaktiver		3.397.394	0	0	0
Resultat før finansielle poster		4.128.804	2.917.455	-21.571	-13.375
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	3.874.394	2.937.837
Finansielle indtægter		1.441.321	708.952	0	0
Finansielle omkostninger	3	-1.230.188	-1.149.691	-607.625	-654.543
Resultat før skat		4.339.937	2.476.716	3.245.198	2.269.919
Skat af årets resultat	4	-957.077	-62.055	137.662	144.742
Årets resultat		3.382.860	2.414.661	3.382.860	2.414.661

Balance 31. marts

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Aktiver					
Investeringsejendomme		9.997.394	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		370.099	5.969.375	0	0
Materielle anlægsaktiver		10.367.493	5.969.375	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	16.889.160	12.195.063
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.074.131	4.195.998	0	0
Deposita		3.184.517	2.898.064	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.258.648	7.094.062	16.889.160	12.195.063
Anlægsaktiver i alt		17.626.141	13.063.437	16.889.160	12.195.063
Færdigvarer og handelsvarer		43.006.034	40.685.987	0	0
Varebeholdninger		43.006.034	40.685.987	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.290.374	2.891.150	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.186.001	20.411.096
Andre tilgodehavender		2.427.221	1.817.691	880.315	2.565.377
Udskudt skatteaktiv		36.982	153.001	282.404	144.742
Selskabsskat		0	0	406.215	0
Periodeafgrænsningsposter		143.816	0	0	0
Tilgodehavender		3.898.393	4.861.842	9.754.935	23.121.215
Likvide beholdninger		613.355	1.227.230	0	0
Omsætningsaktiver i alt		47.517.782	46.775.059	9.754.935	23.121.215

Balance 31. marts (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Aktiver i alt		<u>65.143.923</u>	<u>59.838.496</u>	<u>26.644.095</u>	<u>35.316.278</u>

Balance 31. marts

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		1.405.000	1.405.000	325.000	325.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	17.081.044	11.115.063
Overført resultat		10.595.996	6.393.432	-5.405.048	-3.641.630
Egenkapital	8	12.000.996	7.798.432	12.000.996	7.798.433
Banker		0	690.103	0	690.103
Gæld til realkreditinstitutter		4.192.814	7.583.250	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	4.192.814	8.273.353	0	690.103
Banker		16.548.256	19.714.642	1.880.821	19.714.641
Modtagne forudbetalinger fra kunder		322.520	173.337	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.367.040	9.265.727	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	9.310.217	4.222.366
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.424.631	701.985	461.951	0
Selskabsskat		1.024.899	416.719	0	0
Anden gæld		15.262.767	13.494.301	2.990.110	2.890.735
Kortfristede gældsforpligtelser		48.950.113	43.766.711	14.643.099	26.827.742
Gældsforpligtelser i alt		53.142.927	52.040.064	14.643.099	27.517.845
Passiver i alt		65.143.923	59.838.496	26.644.095	35.316.278
Eventualposter m.v.	10				
Pantsætninger og sikkerheds- stillelser	11				

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	Koncern	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
Årets resultat		3.382.860	2.414.661
Reguleringer	12	745.944	502.794
Ændring i driftskapital	13	14.471.483	-2.962.117
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		18.600.287	-44.662
Renteindbetalinger og lignende		4.764.251	0
Renteudbetalinger og lignende		-607.625	-654.543
Pengestrømme fra ordinær drift		22.756.913	-699.205
Betalt selskabsskat		-406.215	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.350.698	-699.205
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-819.703	-2.197.679
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-819.703	-2.197.679
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		3.166.386	-19.714.642
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		5.087.852	7.284.939
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-18.523.924	5.657.238
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	-3.062.574
Tilbageførte afskrivninger ved ændring af regnskabspraksis/fundamentale fejl		819.704	-4.051.890
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.449.982	-13.886.929
Ændring i likvider		12.081.013	-16.783.813
Likvide beholdninger		1.227.230	-1.703.599
Værdipapirer		-690.120	0
Kassekredit		-19.714.642	0
Likvider 1. april 2017		-19.177.532	-1.703.599
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-4.764.251	0
Likvider 31. marts 2018		-11.860.770	-18.487.412
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		613.355	1.227.230

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		kr.	kr.
Værdipapirer		4.074.131	0
Kassekredit		<u>-16.548.256</u>	<u>-19.714.642</u>
Likvider 31. marts 2018		<u>-11.860.770</u>	<u>-18.487.412</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	17.745.220	17.150.036	0	0
Pensioner	144.951	173.350	0	0
Andre omkostninger til social sikring	251.668	125.533	0	0
Andre personaleomkostninger	<u>398.338</u>	<u>301.068</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>18.540.177</u>	<u>17.749.987</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>67</u>	<u>65</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>-70.331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>108.031</u>	<u>-70.331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	<u>1.230.188</u>	<u>1.149.691</u>	<u>607.625</u>	<u>654.543</u>
	<u>1.230.188</u>	<u>1.149.691</u>	<u>607.625</u>	<u>654.543</u>

Noter

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	593.550	835.604	0	0
Årets udskudte skat	363.527	-758.549	-137.662	-144.742
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-15.000	0	0
	<u>957.077</u>	<u>62.055</u>	<u>-137.662</u>	<u>-144.742</u>

5 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Koncern</u> <u>Investerings-</u> <u>ejendomme</u>
Kostpris 1. april 2017	0
Tilgang i årets løb	<u>9.997.394</u>
Kostpris 31. marts 2018	<u>9.997.394</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	<u>9.997.394</u>

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

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

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

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

Driftsomkostningerne udgør mellem 25 % og 30 % af lejeindtægterne.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. marts 2018 er der anvendt i intervallet 6 % - 7 %. Det kan opgøres til 6,5 %.

Noter

5 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

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	-0,50	0,00	0,50
Dagsværdi	10.830.510	9.997.394	9.283.295
Ændring i dagsværdi	833.116	0	-714.099

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. marts 2018 er der anvendt en individuelt fastsat tomgang i intervallet 2,5 % - 3 %. 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	-0,5	0,0	0,5
Dagsværdi	10.069.048	9.997.394	9.925.740
Ændring i dagsværdi	71.654	0	-71.654

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. april 2017	6.835.348	
Tilgang i årets løb	242.782	
Afgang i årets løb	<u>-6.600.000</u>	
Kostpris 31. marts 2018	<u>478.130</u>	
Opskrivninger 1. april 2017	<u>0</u>	
Opskrivninger 31. marts 2018	<u>0</u>	
Af- og nedskrivninger 1. april 2017	866.773	
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-819.703	
Årets afskrivninger	<u>60.961</u>	
Af- og nedskrivninger 31. marts 2018	<u>108.031</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	<u><u>370.099</u></u>	

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. april 2017	1.080.000	980.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>100.000</u>
Kostpris 31. marts 2018	<u>1.080.000</u>	<u>1.080.000</u>
Værdireguleringer 1. april 2017	11.115.063	6.079.547
Årets resultat	<u>4.694.097</u>	<u>5.035.516</u>
Værdireguleringer 31. marts 2018	<u>15.809.160</u>	<u>11.115.063</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	<u><u>16.889.160</u></u>	<u><u>12.195.063</u></u>

Noter

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A-Z ISENKRAM ApS	Albertslund	100%	-999.747	-245.984
AZ Isenkram af 1.9.2015 ApS	Albertslund	100%	1.181.116	50.717
A-Z ISENKRAM AF 4.1.2005 ApS	Albertslund	100%	-696.739	-134.243
AZ ISENKRAM AF 1.4.2014 ApS	Albertslund	100%	2.075.019	764.674
AZ ISENKRAM AF 1.11.2014 ApS	Albertslund	100%	1.142.906	486.069
AZ ISENKRAM AF 1.7.2014 ApS	Albertslund	100%	1.569.276	522.398
AZ-Isenkram af 1.5.2016 ApS	Albertslund	100%	-20.101	-799.221
A-Z ISENKRAM AF 1/9 2006 ApS	Albertslund	100%	601.511	-5.579
AZ ISENKRAM AF 1.9.2013 ApS	Albertslund	100%	1.945.168	135.042
GADE & CO. EFTF. ApS	Albertslund	100%	2.662.298	637.473
A-Z ISENKRAM EJENDOMME ApS	Albertslund	100%	7.244.677	2.330.842
A-Z Isenkram af 1.2.2017 ApS	Albertslund	100%	183.776	133.776

Noter

8 Egenkapital

Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. april 2017	1.405.000	-5.965.981	12.359.414	7.798.433
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>819.703</u>	<u>819.703</u>
Korrigeret egenkapital 1. april 2017	1.405.000	-5.965.981	13.179.117	8.618.136
Årets resultat	<u>0</u>	<u>5.965.981</u>	<u>-2.583.121</u>	<u>3.382.860</u>
Egenkapital 31. marts 2018	<u>1.405.000</u>	<u>0</u>	<u>10.595.996</u>	<u>12.000.996</u>

Moderselskab

Egenkapital 1. april 2017	325.000	11.115.063	-3.641.630	7.798.433
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>819.703</u>	<u>819.703</u>
Korrigeret egenkapital 1. april 2017	325.000	11.115.063	-2.821.927	8.618.136
Årets resultat	<u>0</u>	<u>5.965.981</u>	<u>-2.583.121</u>	<u>3.382.860</u>
Egenkapital 31. marts 2018	<u>325.000</u>	<u>17.081.044</u>	<u>-5.405.048</u>	<u>12.000.996</u>

Noter

9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. april 2017	31. marts 2018	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.199.370	4.192.814	260.000	1.973.165
	4.199.370	4.192.814	260.000	1.973.165

10 Eventualposter m.v.

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 2018 udgør tkr. 4.830.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt tkr. 3.200 i ovenstående grunde og bygninger.

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 og bygninger, 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 2018 tkr. 6.462.

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

Noter

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-1.441.321	-708.952
Finansielle omkostninger	1.230.188	1.149.691
Skat af årets resultat	957.077	62.055
	<u>745.944</u>	<u>502.794</u>

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	13.910.157	-5.836.852
Ændring i leverandører mv.	561.326	2.874.735
	<u>14.471.483</u>	<u>-2.962.117</u>