

Danzafe Gruppen A/S

Marielundvej 45D
2730 Herlev
Herlev
CVR-nr. 37 17 98 09

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2019

Erick Dahlberg

dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	13
Noter til årsrapporten	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Danzafé Gruppen A/S.

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. december 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 24. april 2019

Direktion

Erick Dahlberg

Bestyrelse

Helle Jørgsholm
formand

Bo Fensmark Frederiksen

Johny Kenn Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Danzafte Gruppen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danzafte Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kgs. Lyngby, den 24. april 2019

ECOMENTOR

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11638

Selskabsoplysninger

Selskabet	Danzafe Gruppen A/S Marielundvej 45D 2730 Herlev Herlev CVR-nr.: 37 17 98 09 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Stiftet: 15. oktober 2015 Hjemsted: Herlev
Bestyrelse	Helle Jørgsholm, formand Bo Fensmark Frederiksen Johny Kenn Andersen
Direktion	Erick Dahlberg
Revision	ECOMENTOR Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby

Koncernoversigt

Moderselskab

DanZafe Gruppen A/S ,
Herlev, Danmark
Nom. DKK 500.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100% DanZafe A/S,
Herlev, Danmark
Nom. DKK 2.000.000

100% EXPERTbeslag A/S,
Glostrup, Danmark
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2018	2017	2015/16
	kr.	kr.	15. mdr. kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	32.319.301	29.559.984	36.828.350
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	9.546.460	6.875.053	8.501.126
Resultat af finansielle poster	13.877	-294.070	-818.808
Årets resultat	5.949.895	3.607.196	3.890.495
Balancesum	82.442.375	73.570.697	72.137.720
Egenkapital	30.947.585	27.997.691	26.390.495
Nøgletal			
Afkastningsgrad	10,4%	7,4%	18,2%
Soliditetsgrad	37,5%	38,1%	36,6%
Forrentning af egenkapital	20,2%	13,3%	29,5%
Likviditetsgrad	146,9%	143,5%	136,5%

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter er engroshandel med beslag og værktøj samt grossisthandel med nøgler og låse samt dermed beslægtede varer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 5.949.895, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 30.947.585.

Resultatet er efter ledelsens opfattelse tilfredsstillende og et udtryk for en styrket markedsposition.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Forventningerne til 2019 er fortsat topinjevækst og qua investeringer en stabil udvikling af bundlinjen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste		32.319.301	29.559.984	-20.281	-46.516
Personaleomkostninger	1	-22.772.841	-22.684.931	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		9.546.460	6.875.053	-20.281	-46.516
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.434.489	-1.482.939	0	0
Andre driftsomkostninger		-29.167	-2.500	0	0
Resultat før finansielle poster		8.082.804	5.389.614	-20.281	-46.516
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0	5.965.400	3.642.972
Finansielle indtægter		873.175	553.345	75.267	0
Finansielle omkostninger		-859.298	-847.415	-74.954	506
Resultat før skat		8.096.681	5.095.544	5.945.432	3.596.962
Skat af årets resultat	3	-2.146.786	-1.488.348	4.462	10.234
Årets resultat		5.949.895	3.607.196	5.949.894	3.607.196
Resultatdisponering					
Foreslået udbytte		5.000.000	3.000.000	5.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	5.965.400	3.642.972
Overført resultat		949.895	607.196	-5.015.506	-3.035.776
		5.949.895	3.607.196	5.949.894	3.607.196

Balance 31. december 2018

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Goodwill		8.617.591	9.894.271	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		8.617.591	9.894.271	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		222.847	344.156	0	0
Indretning af lejede lokaler		106.547	29.011	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	329.394	373.167	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	26.029.537	25.064.137
Deposita	6	832.690	800.155	0	0
Finansielle anlægsaktiver		832.690	800.155	26.029.537	25.064.137
Anlægsaktiver i alt		9.779.675	11.067.593	26.029.537	25.064.137
Råvarer og hjælpematerialer		11.810.403	10.179.839	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		29.654.788	21.813.041	0	0
Varebeholdninger		41.465.191	31.992.880	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.362.096	25.181.611	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.250.336	2.948.320
Andre tilgodehavender		4.466.962	4.147.049	0	0
Udskudt skatteaktiv	9	182.335	155.055	0	0
Selskabsskat		0	0	570.462	10.234
Periodeafgrænsningsposter	7	153.231	77.722	0	0
Tilgodehavender		31.164.624	29.561.437	6.820.798	2.958.554
Likvide beholdninger		32.885	948.787	0	0
Omsætningsaktiver i alt		72.662.700	62.503.104	6.820.798	2.958.554
Aktiver i alt		82.442.375	73.570.697	32.850.335	28.022.691

Balance 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.529.537	2.564.137
Overført resultat		25.447.585	24.497.691	21.918.048	21.933.554
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	3.000.000	5.000.000	3.000.000
Egenkapital	8	30.947.585	27.997.691	30.947.585	27.997.691
Ansvarlig lånekapital		2.025.000	2.025.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	2.025.000	2.025.000	0	0
Banker	10	16.053.734	17.070.893	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.704.613	20.432.827	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.258.392	752.200	1.877.750	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		1.608.066	1.518.788	0	0
Anden gæld		4.784.985	3.713.298	25.000	25.000
Periodeafgrænsningsposter	11	60.000	60.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		49.469.790	43.548.006	1.902.750	25.000
Gældsforpligtelser i alt		51.494.790	45.573.006	1.902.750	25.000
Passiver i alt		82.442.375	73.570.697	32.850.335	28.022.691
Efterfølgende begivenheder	12				
Leje- og leasingforpligtelser	13				
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	24.497.690	3.000.000	27.997.690
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	949.895	5.000.000	5.949.895
Egenkapital 31. december 2018	500.000	25.447.585	5.000.000	30.947.585

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	2.564.137	21.933.554	3.000.000	27.997.691
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	5.965.400	-5.015.506	5.000.000	5.949.894
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-5.000.000	5.000.000	0	0
Egenkapital 31. december 2018	500.000	3.529.537	21.918.048	5.000.000	30.947.585

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	Koncern	
		2018	2017
		kr.	kr.
Årets resultat		5.949.895	3.607.196
Reguleringer	17	3.596.565	3.265.358
Ændring i driftskapital	18	-5.704.746	-201.617
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.841.714	6.670.937
Renteindbetalinger og lignende		873.175	553.345
Renteudbetalinger og lignende		-859.295	-847.418
Pengestrømme fra ordinær drift		3.855.594	6.376.864
Betalt selskabsskat		-2.084.788	-1.133.742
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.770.806	5.243.122
Køb af materielle anlægsaktiver		-178.206	-92.970
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-32.535	-11.959
Salg af materielle anlægsaktiver		35.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-175.741	-104.929
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-3.378.235
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.017.159	0
Optagelse af gæld selskabsdeltager og ledelse		1.506.192	288.500
Betalt udbytte		-3.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.510.967	-5.089.735
Ændring i likvider		-915.902	48.458
Likvider 1. januar 2018		948.787	900.329
Likvider 31. december 2018		32.885	948.787
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		32.885	948.787
Likvider 31. december 2018		32.885	948.787

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	20.430.866	20.281.474	0	0
Pensioner	1.572.975	1.616.869	0	0
Andre omkostninger til social sikring	328.513	308.628	0	0
Andre personaleomkostninger	440.487	477.960	0	0
	22.772.841	22.684.931	0	0
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:				
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.914.714	3.542.389	0	0
	3.914.714	3.542.389	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	43	43	0	0
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder			7.242.080	4.919.652
Afskrivning af goodwill			-1.276.680	-1.276.680
			5.965.400	3.642.972
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.174.066	1.518.788	-4.462	-10.234
Årets udskudte skat	-27.280	-30.440	0	0
	2.146.786	1.488.348	-4.462	-10.234

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2018	2.309.049	721.425
Tilgang i årets løb	88.000	90.205
Afgang i årets løb	-175.200	0
Kostpris 31. december 2018	<u>2.221.849</u>	<u>811.630</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.964.895	692.414
Årets afskrivninger	145.140	12.669
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-111.033	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>1.999.002</u>	<u>705.083</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>222.847</u>	<u>106.547</u>

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2018	2017
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar 2018	22.500.000	22.500.000
Tilgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2018	<u>22.500.000</u>	<u>22.500.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	2.564.137	1.921.165
Årets resultat	7.242.080	4.919.652
Udbytte modtaget	-5.000.000	-3.000.000
Afskrivning på goodwill	-1.276.680	-1.276.680
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>3.529.537</u>	<u>2.564.137</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>26.029.537</u>	<u>25.064.137</u>

Goodwill indregnet under kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31. december 2018 kr. 8.617.591 og kr. 9.894.271 pr. 31. december 2016.

Noter

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
DanZafe A/S	Herlev	2.000.000	100%	18.225.970	5.928.581
EXPERTbeslag A/S	Glostrup	500.000	100%	4.185.975	1.313.499
				<u>22.411.945</u>	<u>7.242.080</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
Kostpris 1. januar 2018	800.155
Tilgang i årets løb	<u>32.535</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>832.690</u>
Nedskrivninger 31. december 2018	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>832.690</u></u>

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer m.v.

8 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
9 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2018	-155.055	-124.615	0	0
Hensat i året	-27.280	-30.440	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2018	-182.335	-155.055	0	0
Materielle anlægsaktiver	-24.092	-21.595	0	0
Varebeholdninger	-33.063	-22.063	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-135.876	-128.496	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10.696	17.099	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	182.335	155.055	0	0
	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	182.335	155.055	0	0
Regnskabsmæssig værdi	182.335	155.055	0	0

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
Ansvarlig lånekapital				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.025.000	2.025.000	0	0
Langfristet del	2.025.000	2.025.000	0	0
Inden for et år	0	0	0	0
	2.025.000	2.025.000	0	0

Ansvarlig lånekapital på kr. 2.025.000 er til koncernens overliggende moderselskaber. Det ansvarlige lån træder tilbage for øvrige kreditorer og er indgået i forbindelse med forhandling af bankengagement. Lånet skal først afregnes i forbindelse med genforhandling af bankengagement dog tidligst efter 1 år. Lånet er i 2018 forrentet på markedsvilkår.

Noter

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne deposita for fremlejet lejemål.

12 Efterfølgende begivenheder

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

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
13 Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing				
Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for et år	729.261	853.367	0	0
Mellem 1 og 5 år	899.129	701.798	0	0
	<u>1.628.390</u>	<u>1.555.165</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb.	75.000	25.000	0	0

14 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 udgør t.kr. 1.608 pr. 31. december 2018. 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.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, t.kr. 16.054, er der udstedt ejerpantebrev på t.kr. 3.000, og skadeløsbrev på t.kr. 14.000, der giver pant i driftsinventar samt goodwill og lejerettigheder, simple fordringer fra salg samt varebeholdninger. Skadeløsbrev er ligeledes pantsat for mellemværende med pengeinstitut.

Noter

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på normale markedsvilkår, hvorfor ÅRL § 98c, stk. 7 anvendes.

	Koncern	
	2018	2017
	kr.	kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-873.175	-553.345
Finansielle omkostninger	859.298	847.415
Af- og nedskrivninger	1.463.656	1.482.940
Skat af årets resultat	2.146.786	1.488.348
	<u>3.596.565</u>	<u>3.265.358</u>
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-9.472.311	-3.688.256
Ændring i tilgodehavender	-1.575.907	951.168
Ændring i leverandører mv.	5.343.472	2.535.471
	<u>-5.704.746</u>	<u>-201.617</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danzafé Gruppen A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 86 stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet.

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.

Dattervirksomheder

Årsrapporten for dattervirksomheder er aflagt efter årsregnskabslovens § 78a. Dette indebærer, at dattervirksomhedernes årsrapport er aflagt efter reglerne i årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill indregnet under kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31. december 2018 kr. 8.617.591 og kr. 9.894.271 pr. 31. december 2017.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden DanZafe Gruppen AS moder og dattervirksomheder, hvori DanZafe Gruppen AS moder 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.

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 nyhvervede, 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 fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang 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. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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 ved gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Skat af årets resultat

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

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

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

Årets skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 Danzafé Gruppen A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver udgør deposita, der måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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

Danzafe Gruppen A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter kassekredit, gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$