

Danzafe Gruppen A/S

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

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. maj 2017

Helle Jørgsholm

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	
Anvendt regnskabspraksis	19
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 15. oktober 2015 - 31. december 2016	13
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 15. oktober 2015 - 31. december 2016 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 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 15. oktober 2015 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 28. april 2017

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 15. oktober 2015 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 15. oktober 2015 - 31. december 2016 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 1. maj 2017

ECOMENTOR

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Danzafe Gruppen A/S
Marielundvej 45D
2730 Herlev
Herlev

CVR-nr.: 37 17 98 09
Regnskabsperiode: 15. oktober - 31. december
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 1.000.000

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

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	<u>2015/16</u>
	kr.
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	36.828.350
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	8.501.126
Resultat af finansielle poster	-818.808
Årets resultat	3.890.495
Balancesum	72.137.720
Investering i materielle anlægsaktiver	-319.284
Egenkapital	26.390.495
Nøgletal	
Afkastningsgrad	10,7%
Soliditetsgrad	36,6%
Forrentning af egenkapital	20,6%
Likviditetsgrad	136,5%

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 2011/12. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 3.890.495, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 26.390.495.

Resultatet er som forventet og efter ledelsens opfattelse tilfredsstillende.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Forventningerne til 2017 er fortsat vækst i top og 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 15. oktober 2015 - 31. december 2016

	Note	Koncern 2015/2016 kr.	Moderselskab 2015/2016 kr.
Bruttofortjeneste		36.828.350	-35.670
Personaleomkostninger	1	-28.327.224	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		8.501.126	-35.670
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.941.299	0
Andre driftsomkostninger		-11.111	0
Resultat før finansielle poster		6.548.716	-35.670
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	3.921.165
Finansielle indtægter		719.873	0
Finansielle omkostninger		-1.538.681	0
Årets resultat		5.729.908	3.885.495
Skat af årets resultat	3	-1.839.413	5.000
Årets resultat		3.890.495	3.890.495
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	3.921.165
Overført resultat		1.890.495	-2.030.670
		3.890.495	3.890.495

Balance 31. december 2016

	Note	Koncern 2015/16 kr.	Moderselskab 2015/16 kr.
Aktiver			
Goodwill		11.170.951	0
Immaterielle anlægsaktiver		11.170.951	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		433.641	0
Indretning af lejede lokaler		52.814	0
Materielle anlægsaktiver	4	486.455	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	24.421.165
Deposita	6	788.196	0
Finansielle anlægsaktiver		788.196	24.421.165
Anlægsaktiver i alt		12.445.602	24.421.165
Råvarer og hjælpematerialer		10.663.097	0
Færdigvarer og handelsvarer		17.641.527	0
Varebeholdninger		28.304.624	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.799.448	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.000.000
Andre tilgodehavender		4.474.693	0
Udskudt skatteaktiv	7	124.615	0
Selskabsskat		5.000	5.000
Periodeafgrænsningsposter	8	83.409	0
Tilgodehavender		30.487.165	2.005.000
Likvide beholdninger		900.329	0
Omsætningsaktiver i alt		59.692.118	2.005.000
Aktiver i alt		72.137.720	26.426.165

Balance 31. december

	Note	<u>Koncern</u> 2015/16 kr.	<u>Moderselskab</u> 2015/16 kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.921.165
Overført resultat		23.890.495	21.969.330
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Egenkapital	9	<u>26.390.495</u>	<u>26.390.495</u>
Ansvarlig lånekapital		2.025.000	0
Langfristede gældsforpligtelser		<u>2.025.000</u>	<u>0</u>
Banker		20.449.128	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.696.479	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10.670
Gæld til associerede virksomheder		463.700	0
Selskabsskat		1.138.742	0
Anden gæld		3.974.176	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>43.722.225</u>	<u>35.670</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>45.747.225</u>	<u>35.670</u>
Passiver i alt		<u>72.137.720</u>	<u>26.426.165</u>
Efterfølgende begivenheder	10		
Leje og leasingforpligtelser	11		
Eventualposter m.v.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

Selskabs- kapital	Overkurs ved emis- sion	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året		I alt
Egenkapital 15. oktober 2015	500.000	22.000.000	0	0	22.500.000
Årets resultat	0	0	1.890.495	2.000.000	3.890.495
Overført fra overkurs ved emission	0	-22.000.000	22.000.000	0	0
Egenkapital 31. december 2016	500.000	0	23.890.495	2.000.000	26.390.495

Moderselskab

Selskabs- kapital	Overkurs ved emis- sion	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året		I alt
Egenkapital 15. oktober 2015	500.000	22.000.000	0	0	0	22.500.000
Årets resultat	0	0	3.921.165	-2.030.670	2.000.000	3.890.495
Overført fra overkurs ved emission	0	-22.000.000	0	22.000.000	0	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-2.000.000	2.000.000	0	0
Egenkapital 31. december 2016	500.000	0	1.921.165	21.969.330	2.000.000	26.390.495

Pengestrømsopgørelse 15. oktober 2015 - 31. december 2016

	Note	Koncern 2015/2016 kr.	Moderselskab 2015/2016 kr.
Årets resultat		3.890.495	3.890.495
Reguleringer	15	4.599.520	-3.926.165
Ændring i driftskapital	16	-7.984.094	25.000
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		505.921	-10.670
Renteindbetalinger og lignende		719.872	0
Renteudbetalinger og lignende		-1.538.682	0
Pengestrømme fra ordinær drift		-312.889	-10.670
Betalt selskabsskat		-1.400.261	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.713.150	-10.670
Køb af materielle anlægsaktiver		-319.284	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-10.412	-24.500.000
Køb af virksomhed		-22.500.000	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	2.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-22.829.696	-22.500.000
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-765.951	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		3.451.123	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	10.670
Stiftelse af moderselskab		22.500.000	22.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		25.185.172	22.510.670
Ændring i likvider		642.326	0
Likvider 15. oktober 2015		258.003	0
Likvider 31. december 2016		900.329	0
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		900.329	0
Likvider 31. december 2016		900.329	0

Noter

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2015/2016	2015/2016
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	25.092.648	0
Pensioner	1.988.857	0
Andre omkostninger til social sikring	482.431	0
Andre personaleomkostninger	763.288	0
	<u>28.327.224</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>3.852.865</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>41</u>	<u>0</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder		5.517.015
Afskrivning af goodwill		<u>-1.595.850</u>
		<u>3.921.165</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.722.252	-5.000
Årets udskudte skat	<u>117.161</u>	<u>0</u>
	<u>1.839.413</u>	<u>-5.000</u>

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af leje- de lokaler
Kostpris 15. oktober 2015	2.165.715	698.454
Tilgang i årets løb	319.284	0
Afgang i årets løb	-245.950	0
Kostpris 31. december 2016	<u>2.239.049</u>	<u>698.454</u>
Af- og nedskrivninger 15. oktober 2015	1.811.695	539.854
Årets afskrivninger	239.663	105.786
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-245.950	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>1.805.408</u>	<u>645.640</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>433.641</u>	<u>52.814</u>

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 15. oktober 2015	0
Tilgang i årets løb	<u>22.500.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>22.500.000</u>
Værdireguleringer 15. oktober 2015	0
Årets resultat	5.517.015
Udbytte til moderselskabet	-2.000.000
Afskrivning på goodwill	<u>-1.595.850</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>1.921.165</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>24.421.165</u>

Oplysning om forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

Goodwill indregnet under kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31. december kr. 11.170.951 og kr. 12.766.801 pr. 15. oktober 2015.

Noter

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapita l	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
DanZafe A/S	Herlev	2.000.000	100%	13.586.714	2.722.312
EXPERTbeslag A/S	Glostrup	500.000	100%	1.663.500	1.107.303
				<u>15.250.214</u>	<u>3.829.615</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
Kostpris 15. oktober 2015	777.784
Tilgang i årets løb	<u>10.412</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>788.196</u>
Nedskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>788.196</u></u>

Noter

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2015/16	2015/16
	kr.	kr.
7 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 15. oktober 2015	-241.776	0
Anvendt i året	117.161	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	<u><u>-124.615</u></u>	<u><u>0</u></u>
8 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer m.v.		
9 Egenkapital		
Selskabskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.		
10 Efterfølgende begivenheder		
Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens og moderselskabets finansielle stilling		
11 Leje og leasingforpligtelser		
Leje og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing		
Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for et år	842.097	0
Mellem 1 og 5 år	954.465	0
	<u><u>1.796.562</u></u>	<u><u>0</u></u>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb.	<u><u>25.000</u></u>	<u><u>0</u></u>

Noter

12 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 udgør t.kr. 1.134 pr. 31. december 2016. 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.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, t.kr. 7.171 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.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

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

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2015/2016</u>	<u>2015/2016</u>
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-719.873	0
Finansielle omkostninger	1.538.681	0
Af- og nedskrivninger	1.941.299	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-3.921.165
Skat af årets resultat	1.839.413	-5.000
	<u>4.599.520</u>	<u>-3.926.165</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.773.286	0
Ændring i tilgodehavender	-9.018.829	0
Ændring i leverandører mv.	6.808.021	25.000
	<u>-7.984.094</u>	<u>25.000</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danzafé Gruppen A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2015/16 er selskabets første regnskabsperiode.

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.

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

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 nyerhvervede, 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.

Andre driftsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 virksomheder

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 administrationselskab 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 Danzafte 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.

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 effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og moderselskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens og moderselskabets 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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletalsoversigt

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	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$