

## **dz Holding A/S**

Maglebjergvej 5D  
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 76 14 80 15

### **Årsrapport for 2015/16**

(32. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 20. januar 2017

---

Frederik Hasselkjær-Schmidt  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

## **Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter til årsrapporten	13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for dz Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. januar 2017

## Direktion

Frederik Hasselkjær-Schmidt

## Bestyrelse

Jens Bang Liebst

Louise Eeg-Schmidt

Frederik Hasselkjær-Schmidt

# Den uafhængige revisors erklæringer

**Til kapitalejeren i dz Holding A/S**

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for dz Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

## **Revisors ansvar**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vor konklusion gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til årsregnskabets note 1, hvori ledelsen redegør for forudsætningerne for selskabets fortsatte drift.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hellerup, den 20. januar 2017

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Hans Olsen  
Statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

dz Holding A/S  
Maglebjergvej 5D  
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 76 14 80 15  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni  
Stiftet: 31. december 1984  
Hjemsted: Lyngby - Taarbæk

## Bestyrelse

Jens Bang Liebst  
Louise Eeg-Schmidt  
Frederik Hasselkjær-Schmidt

## Direktion

Frederik Hasselkjær-Schmidt

## Revision

Crowe Horwath  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Rygårds Allé 104  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter er investering i værdipapir, finansielle udlån, drive handel med vine samt dermed beslægtet virksomhed.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 8.313.666, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 5.024.080.

Årets resultat anses for utilfredsstillende. Årsagen hertil er den negative indtjening i datterselskabet, herunder at restværdien af goodwill vedrørende dette selskab er nedskrevet grundet fortsat usikkerhed, selvom der er positive forventninger til udviklingen i indtjeningen.

Selskabets likviditet er sikret via løbende afvikling af gældsbreve og udlån, herunder at ejerkreds kationerer for bankgæld, hvorfor regnskabet er aflagt som going concern. Endvidere er hovedleverandøren i dz Card (Denmark) A/S (hvortil der er afgivet støtteerklæring) tålmodig og positivt indstillet over for selskabet/koncernen.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for dz Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

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 færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Af- og nedskrivninger

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



## Anvendt regnskabspraksis

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden 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.

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	år
Indretning af lejede lokaler	5	år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I balancen indregnes dattervirksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerende indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Goodwill ved køb af aktier optages i balancen og afskrives over 10 år.

# Anvendt regnskabspraksis

## **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Gældsbreve måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## **Varebeholdninger**

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

Kostpris for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

## **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## **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 og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

## **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## **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.

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.

## Resultatopgørelse

### 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-121.079</b>	<b>-272</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-17.612	-36
Andre driftsomkostninger		-5.926	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-144.617</b>	<b>-308</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-8.460.733	-3.748
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle indtægter		517.427	1.440
Finansielle omkostninger		-225.743	-157
<b>Resultat før skat</b>		<b>-8.313.666</b>	<b>-2.773</b>
Skat af årets resultat	2	0	-250
<b>Årets resultat</b>		<b>-8.313.666</b>	<b>-3.023</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-8.313.666	-3.023
		<b>-8.313.666</b>	<b>-3.023</b>

## Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	86
Indretning af lejede lokaler		12.159	25
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<u>12.159</u>	<u>111</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	4.668
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	1.012.131	1.012
Gældsbreve og udlån		10.037.915	10.762
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>11.050.046</u>	<u>16.442</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>11.062.205</u>	<u>16.553</u>
Varebeholdning		199.116	136
<b>Varebeholdninger</b>		<u>199.116</u>	<u>136</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.495	39
Andre tilgodehavender		6.439	12
Periodeafgrænsningsposter		814	1
<b>Tilgodehavender</b>		<u>22.748</u>	<u>52</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>7.174</u>	<u>3</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>229.038</u>	<u>191</u>
<b>Aktiver</b>		<u>11.291.243</u>	<u>16.744</u>

## Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		5.000.000	5.000
Overført resultat		-10.024.080	-1.712
<b>Egenkapital i alt</b>	6	<b>-5.024.080</b>	<b>3.288</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.771.883	8.980
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>12.771.883</b>	<b>8.980</b>
Kreditinstitutter		2.468.132	3.114
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.027	0
Anden gæld		1.070.281	1.362
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.543.440</b>	<b>4.476</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.543.440</b>	<b>4.476</b>
<b>Passiver</b>		<b>11.291.243</b>	<b>16.744</b>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Noter til årsrapporten

### 1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabets likviditet er sikret via løbende afvikling af gældsbreve og udlån, herunder at ejerkreds kautionerer for bankgæld, hvorfor regnskabet er aflagt som going concern. Endvidere er hovedleverandøren i dz Card (Denmark) A/S (hvortil der er afgivet støtteerklæring) tålmodig og positivt indstillet over for selskabet/koncernen.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	TDKK
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	0	250
	<u>0</u>	<u>250</u>

### 3 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af le- jede lokaler</u>
Kostpris 1. juli 2015	119.975	60.779
Afgang i årets løb	<u>-119.975</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>60.779</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	33.592	36.465
Årets afskrivninger	5.456	12.155
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-39.048</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>48.620</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>12.159</b></u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	<u>14.172.000</u>	<u>14.172</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>14.172.000</u>	<u>14.172</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	-9.503.200	-8.336
Årets resultat	-8.460.733	-3.749
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>3.791.933</u>	<u>2.581</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>-14.172.000</u>	<u>-9.504</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>4.668</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>4.668.800</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

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



## Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	<u>1.012.131</u>	<u>1.012</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>1.012.131</u>	<u>1.012</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u><u>1.012.131</u></u></b>	<b><u><u>1.012</u></u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
dz Card (Africa) Limited	Tanzania	20%	-13.887.176	-12.931.854

## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	5.000.000	-1.710.414	3.289.586
Årets resultat	0	-8.313.666	-8.313.666
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b><u>5.000.000</u></b>	<b><u>-10.024.080</u></b>	<b><u>-5.024.080</u></b>

### 7 Eventualposter mv.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld og garantier max. kr. 23,2 mio. i selskaberne dz Card Ltd. (Thailand), dz Card (denmark) A/S, AS Investment Ltd. og The Industrial Fund for Development Countries.

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

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

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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