

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Årsrapport 2016

CVR-nr. 31 62 58 58

Doja Holding ApS

Søndervangsvej 20

2600 Glostrup

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2017.

Dorthe Nielsen
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | pkf@pkf.dk | www.pkf.dk
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Doja Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 31. maj 2017

Direktion

Dorthe Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Doja Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Doja Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf der fremgår, at selskabets fortsatte drift er betinget af, at Kasi ApS' earn-out betaling kan dække de forpligtelser, der er i selskabet og den associerede virksomhed og dennes datterselskaber, idet dette er afgørende for værdien af kapitalandelene. De væsentligste forpligtelser i selskabet og dets datterselskaber er overfor SKAT, som har bevilliget henstand med skattebetalinger i den periode, skattesagerne verserer. Henstanden varer så længe, skattekravene ikke er endelige, og bliver løbende forlænget.

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Glostrup, den 31. maj 2017

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 14 11 92 99

Peter Krogsrud Eriksen
Statsautoriseret revisor

H. Munkebo Christiansen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Doja Holding ApS
Søndervangsvej 20
2600 Glostrup

CVR-nr.: 31 62 58 58
Stiftet: 8. august 2008
Hjemsted: Glostrup Kommune
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
9. regnskabsår

Direktion

Dorthe Nielsen

Revision

PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Hovedvejen 56
2600 Glostrup

Bankforbindelse

Nordea, Hovedvejen 112, 2600 Glostrup

Associeret virksomhed

Dojajean Holding ApS, Glostrup

Hovedtal

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatoppgørelse:					
Bruttotab	-42	-45	-28	-10	-123
Resultat af ordinær primær drift	-42	-45	-28	-10	-123
Finansielle poster, netto	-166	1.291	16.166	26.353	79.874
Årets resultat	-207	1.245	16.138	26.342	79.752
Balance:					
Balancesum	130.126	130.265	128.950	112.765	86.436
Egenkapital	129.370	129.577	128.332	112.194	85.687

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet består i at eje kapitalandele samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Finansielle anlægsaktiver

I forbindelse med salget af Kasi ApS' 49 %-ejerandel i PANDORA Jewelry Central Western Europe A/S blev en del af vederlæggelsen til Kasi ApS baseret på en earn-out betaling. Det er ledelsens opfattelse, at den værdi, som oprindeligt blev skønnet til 518 mio. kr., er steget til 761 mio. kr. Ledelsen har foretaget beregningen af værdien ud fra de oplysninger og forudsætninger, som de er i besiddelse af, og som understøtter værdiansættelsen. Ledelsen er opmærksom på, at denne værdi afviger fra den værdi på i alt 0 mio. kr., der er opgjort af ledelsen i PANDORA Holding A/S, og som fremgår af offentliggjorte rapporter vedrørende dette selskab pr. 31. december 2016.

Ledelsen gør opmærksom på de usikkerheder, der er forbundet ved indregning eller måling af earn-out betalingen og dermed kapitalandelene, herunder de ændringer, som kan forekomme i værdien af earn-out betalingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets ordinære resultat efter skat udgør -207 t.kr. mod 1.245 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets fortsatte drift er på længere sigt betinget af, at Kasi ApS' earn-out betaling kan dække de forpligtelser, der er i den associerede virksomhed og dennes datterselskaber, idet dette er afgørende for værdien af kapitalandelene. De væsentligste forpligtelser i den associerede virksomhed og dennes datterselskaber er overfor SKAT, som har bevilliget henstand med skattebetalingerne i den periode, hvor den associerede virksomhed og dennes datterselskabers indbringelse af afgørelserne over for næste instans verserer. Henstanden varer så længe, skattekravene ikke er endelige og forventes løbende forlænget.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Doja Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttotab	-41.601	-45.475
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-141.242	1.314.609
Øvrige finansielle omkostninger	-24.504	-23.639
Resultat før skat	-207.347	1.245.495
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-207.347	1.245.495
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-141.242	1.314.609
Disponeret fra overført resultat	-66.105	-69.114
Disponeret i alt	-207.347	1.245.495

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2016	2015
Anlægsaktiver		
2 Kapitalandel i associeret virksomhed	123.527.574	123.668.816
Finansielle anlægsaktiver i alt	123.527.574	123.668.816
Anlægsaktiver i alt	123.527.574	123.668.816
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.595.679	6.595.679
Tilgodehavender i alt	6.595.679	6.595.679
Likvide beholdninger	2.809	64
Omsætningsaktiver i alt	6.598.488	6.595.743
Aktiver i alt	130.126.062	130.264.559

Balance 31. december

Passiver		
Note	2016	2015
Egenkapital		
3 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	113.527.574	113.668.816
5 Overført resultat	15.717.236	15.783.341
Egenkapital i alt	129.369.810	129.577.157
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	756.252	687.402
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	756.252	687.402
Gældsforpligtelser i alt	756.252	687.402
Passiver i alt	130.126.062	130.264.559
6 Eventualposter		

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at Kasi ApS' earn-out betaling kan dække de forpligtelser, der er i selskabet og den associerede virksomhed og dennes datterselskaber, idet dette er afgørende for værdien af kapitalandelene. De væsentligste forpligtelser i selskabet og dets datterselskaber er overfor SKAT, som har bevilliget henstand med skattebetalinger i den periode, skattesagerne verserer. Henstanden varer så længe, skattekravene ikke er endelige og forventes løbende forlænget.

På denne baggrund vurderes koncernen at være going concern, og årsregnskabet aflægges under disse forudsætninger.

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
2. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. januar 2016	10.000.000	10.000.000
Kostpris 31. december 2016	10.000.000	10.000.000
Opskrivninger 1. januar 2016	113.668.816	112.354.207
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-141.242	1.314.609
Opskrivninger 31. december 2016	113.527.574	113.668.816
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	123.527.574	123.668.816
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Dojajeen Holding ApS	Glostrup	20 %
	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
3. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	125.000	125.000
	125.000	125.000

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	113.668.816	112.354.207
Resultatandel	<u>-141.242</u>	<u>1.314.609</u>
	<u>113.527.574</u>	<u>113.668.816</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2016	15.783.341	15.852.455
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-66.105</u>	<u>-69.114</u>
	<u>15.717.236</u>	<u>15.783.341</u>
6. Eventualposter		
Eventualaktiver		
Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på 61 t.kr., da det er usikkert, hvorvidt det kan udnyttes i indtjeningen indenfor en tidsperiode på 3-5 år.		
Eventualforpligtelser		
Til sikkerhed for koncernens gæld til SKAT, og i forbindelse med indgåelse af den samlede aftale med SKAT om henstand, har selskabet pantsat anparterne i det associerede selskab Dojajean Holding ApS.		