

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Årsrapport 2015

CVR-nr. 31 62 58 66

Dacamase Holding ApS

Søndervangsvej 20

2600 Glostrup

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. maj 2016.

Jesper Lastrup 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 erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Dacamase 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 26. maj 2016

Direktion

Jesper Lastrup Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dacamase Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dacamase Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores 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 selskabets 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 selskabets 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabets fortsatte drift er betinget af, at Kasi ApS' earn-out betaling, som kommer til udbetaling i 2016, kan dække de forpligtelser, der er i selskabet og den associerede virksomhed, idet dette er afgørende for værdien af kapitalandelen. De væsentligste forpligtelser er overfor SKAT, som har bevilliget henstand med skattebetalingerne i den periode, skattesagerne verserer. Henstanden varer så længe, skattekravene ikke er endelige, dog maksimalt til den 31. august 2016.

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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Glostrup, den 26. maj 2016

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

Peter Krogsrud Eriksen
Statsautoriseret revisor

H. Munkebo Christiansen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dacamase Holding ApS Søndervangsvej 20 2600 Glostrup
	CVR-nr.: 31 62 58 66
	Stiftet: 8. august 2008
	Hjemsted: Glostrup Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	8. regnskabsår
Direktion	Jesper Lastrup 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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatoppgørelse:					
Bruttoresultat	-41	-12	-6	-535	-778
Resultat af ordinær primær drift	-41	-12	-6	-988	-6.019
Finansielle poster, netto	3.278	40.457	65.888	199.511	-352.883
Årets resultat	3.236	40.444	65.882	198.524	-358.902
Balance:					
Balancesum	317.269	314.061	273.596	211.685	9.138
Egenkapital	316.939	313.703	273.259	205.951	7.428

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er 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 til afregning senest i 2015. 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 2014.

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

Det ordinære resultat efter skat udgør 3,2 mio. kr. mod 40,4 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets fortsatte drift er på længere sigt betinget af, at Kasi ApS' earn-out betaling, som forventes at komme til udbetaling i 2016, 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, dog maksimalt til den 31. august 2016, på hvilket tidspunkt fristen forventes 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 Dacamase Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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 poster

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders 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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder 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 associerede virksomheder.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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

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. Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-41.476	-12.499
Driftsresultat	-41.476	-12.499
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.286.522	40.465.399
Andre finansielle indtægter	683	668
Øvrige finansielle omkostninger	-9.657	-9.283
Resultat før skat	3.236.072	40.444.285
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	3.236.072	40.444.285
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.286.522	40.465.399
Disponeret fra overført resultat	-50.450	-21.114
Disponeret i alt	3.236.072	40.444.285

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2015	2014
Anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	309.172.040	305.885.518
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>309.172.040</u>	<u>305.885.518</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>309.172.040</u>	<u>305.885.518</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8.079.024	8.157.549
Andre tilgodehavender	17.831	17.148
Tilgodehavender i alt	<u>8.096.855</u>	<u>8.174.697</u>
Likvide beholdninger	<u>56</u>	<u>1.057</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>8.096.911</u>	<u>8.175.754</u>
Aktiver i alt	<u>317.268.951</u>	<u>314.061.272</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2015	2014
Egenkapital		
3 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	284.172.040	280.885.518
5 Overført resultat	32.641.838	32.692.288
Egenkapital i alt	316.938.878	313.702.806
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	330.073	358.466
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	330.073	358.466
Gældsforpligtelser i alt	330.073	358.466
Passiver i alt	317.268.951	314.061.272
6 Eventualposter		

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at Kasi ApS' earn-out betaling, som kommer til udbetaling i 2016, 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, dog maksimalt til den 31. august 2016, på hvilket tidspunkt fristen forventes forlænget.

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

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
2. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	25.000.000	25.000.000
Kostpris 31. december 2015	25.000.000	25.000.000
Opskrivninger 1. januar 2015	280.885.518	240.420.119
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	3.286.522	40.465.399
Opskrivninger 31. december 2015	284.172.040	280.885.518
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	309.172.040	305.885.518

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Dacamase Holding ApS
Dojajejan Holding ApS, Glostrup	50 %	618.344.078	6.573.043	309.172.040

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
3. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	125.000	125.000
	125.000	125.000

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	280.885.518	240.420.119
Resultatandel	<u>3.286.522</u>	<u>40.465.399</u>
	<u>284.172.040</u>	<u>280.885.518</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	32.692.288	32.713.402
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-50.450</u>	<u>-21.114</u>
	<u>32.641.838</u>	<u>32.692.288</u>
6. Eventualposter		
Eventualaktiver		
Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på 1.702 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.		