

ÅRSRAPPORT

1. januar - 31. december 2015

PASA HOLDING APS

**Købmagergade 26c, 3. th.
1150 København K**

**CVR-nr. 33 75 45 82
5. regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
28. juni 2016

Phillip Agerbech
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 5-7 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 | 8 |
| Balance pr. 31. december 2015 | 9-10 |
| Noter | 11-12 |

Selskabet:

PASA Holding ApS
Købmagergade 26c, 3. th.
1150 København K

Direktion:

Phillip Agerbech

Revision:

Lægård Revision
Statsautoriseret revisionsfirma
Østerbrogade 62
2100 København Ø

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. juni 2016.

Direktionen:

Phillip Agerbech

Til kapitalejerne i PASA Holding ApS.**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for PASA Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015 omfattende 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 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNING:

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.

København, den 28. juni 2016.

Lægård Revision, CVR-nr. 18 43 70 82

Kurt Lægård

Statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter:

PASA Holding ApS' væsentligste aktivitet er at virke som holdingselskab.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og forhold:

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret en negativ indtjening og har således ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Hændelser efter regnskabsårets udløb:

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Årsregnskabet for PASA Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

De væsentligste områder af den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er omtalt nedenfor.

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 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN:

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder:

Den forholdsmæssige andel af årets resultat i tilknyttede og associerede virksomheder, reguleret for interne gevinster og tab, er indregnet i modervirksomhedens resultatopgørelse.

Finansielle poster:

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

Skat af årets resultat:

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskabet for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

AKTIVER:**Finansielle anlægsaktiver:**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er i modervirksomhedens balance målt til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdier, reguleret for interne gevinster og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0. Såfremt modervirksomheden eller andre tilknyttede virksomheder har et tilgodehavende hos den tilknyttede virksomhed nedskrives dette med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet.

Tilgodehavender:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

PASSIVER:**Udbytte:**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

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

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 nettorealisationstværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 23,5%.

Gældsforpligtelser:

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

| Note | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -31.393 | 302.727 |
| Administrationsomkostninger | -8.750 | -6.250 |
| RESULTAT FØR FINANS. POSTER | -40.143 | 296.477 |
| 1 Finansielle indtægter | 3.420 | 0 |
| RESULTAT FØR SKAT | -36.723 | 296.477 |
| 2 Skat af årets resultat | 574 | 2.987 |
| ÅRETS RESULTAT | -36.149 | 299.464 |

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

| | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivninger | 237.870 | -715.361 |
| Overført overskud | -274.019 | 1.014.825 |
| DISPONERET I ALT | -36.149 | 299.464 |

| <u>Note</u> | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 448.509 | 477.102 |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER | 448.509 | 477.102 |
| ANLÆGSAKTIVER | 448.509 | 477.102 |
| | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 80.100 | 206.971 |
| Udskudt skat | 9.954 | 9.380 |
| Andre tilgodehavender | 19.410 | 18.210 |
| TILGODEHAVENDER | 109.464 | 234.561 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | 109.464 | 234.561 |
| | | |
| AKTIVER I ALT | 557.973 | 711.663 |

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015
PASSIVER

10

| <u>Note</u> | | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|-------------|--|-------------------|-------------------|
| 4 | Virksomhedskapital | 80.000 | 80.000 |
| 4 | Reserve for nettoopskrivninger | 365.709 | 127.839 |
| 4 | Overført overskud | -49.352 | 224.667 |
| 4 | Foreslået udbytte for regnskabsåret | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | EGENKAPITAL | 396.357 | 432.506 |
| | | | |
| | Selskabsskat | 66.616 | 0 |
| | Anden gæld | <u>95.000</u> | <u>279.157</u> |
| | KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER | 161.616 | 279.157 |
| | | | |
| | GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT | 161.616 | 279.157 |
| | | | |
| | PASSIVER I ALT | 557.973 | 711.663 |

5 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

| <u>1</u> | <u>Finansielle indtægter</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------|---|--------------|-------------|
| | Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 3.420 | 0 |
| | I ALT | 3.420 | 0 |

| <u>2</u> | <u>Skat af årets resultat</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------|---|-------------|---------------|
| | Selskabsskat af årets skattepligtige indkomst | 0 | 0 |
| | Refusion af sambeskatning | 0 | -16.629 |
| | Regulering af udskudt skat | -574 | 13.642 |
| | SKAT AF ÅRETS RESULTAT | -574 | -2.987 |

| <u>3</u> | <u>Finansielle anlægsaktiver</u> | | |
|----------|----------------------------------|-----------------|------------------|
| | <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> |
| | Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Danish Jewels IVS | København | 70% |
| | Mint Copenhagen ApS | København | 100% |

| 4 | <u>Egenkapital</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------------------------------|-------------|-------------|
| | VIRKSOMHEDSKAPITAL | | |
| | Anpartskapital | 80.000 | 80.000 |
| | I ALT | 80.000 | 80.000 |
| | RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNINGER | | |
| | Overført fra tidligere år | 127.839 | 843.200 |
| | Årets opskrivninger | 237.870 | -715.361 |
| | I ALT | 365.709 | 127.839 |
| | OVERFØRT OVERSKUD | | |
| | Overført fra tidligere år | 224.667 | -790.158 |
| | Overført af årets resultat | -274.019 | 1.014.825 |
| | I ALT | -49.352 | 224.667 |
| | HENLAGT TIL UDBYTTE | | |
| | Forslag til årets resultatfordeling | 0 | 0 |
| | I ALT | 0 | 0 |
| | EGENKAPITAL I ALT | 396.357 | 432.506 |

5 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.