

Årsrapport 2013/14

CVR-nr. 27 18 98 81

Kasi ApS

Søndervangsvej 20

2600 Glostrup

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 26. november 2014

Dorthe Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
 Årsregnskab 1. juli 2013 - 30. juni 2014	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2013/14 for Kasi ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 26. november 2014

Direktion

Dorthe Nielsen

Annette Lastrup Nielsen

Jesper Lastrup Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kasi ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kasi ApS for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014, 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. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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 earn-out betalingen, som forventes at komme til udbetaling i 2015, kan dække de forpligtelser, der er i selskabet. De væsentligste forpligtelser i selskabet er over for SKAT, som har bevilliget henstand med skattebetalingerne i den periode, skattesagerne verserer. Henstanden varer så længe, skattekravene ikke er endelige, dog maksimalt til den 1. juli 2015, på hvilket tidspunkt earn-out tilgodehavendet hos PANDORA Holding A/S forventes opgjort og udbetalt.

Uden at modificere vores konklusion henleder vi endvidere opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvoraf fremgår de usikkerheder, der er forbundet med indregning og måling af earn-out betalingen, herunder de ændringer, som kan forekomme i værdien af earn-out betalingen, hvad enten det skyldes diskontering, faktiske resultater eller sker som følge af reviderede budgetter og forventninger i senere perioder samt de usikkerheder, der er forbundet med indregning og måling af de afsatte skyldige selskabsskatter og opkrævede momsbeløb, idet disse krav kan blive ændret i forbindelse med den efterfølgende sagsbehandling.

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. november 2014

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

H. Munkebo Christiansen
Statsautoriseret revisor

Peter Krogsrud Eriksen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kasi ApS
Søndervangsvej 20
2600 Glostrup

CVR-nr.: 27 18 98 81
Stiftet: 5. juni 2003
Hjemsted: Glostrup Kommune
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
11. regnskabsår

Direktion

Dorthe Nielsen
Annette Lastrup Nielsen
Jesper Lastrup Nielsen

Revision

PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab,
Hovedvejen 56, 2600 Glostrup

Bankforbindelse

Nordea, Hovedvejen 112, 2600 Glostrup

Advokatforbindelse

Holck-Andersen & Tyge Sørensen, Nyhavn 6, 1051 København
K

Hovedtal

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttotab	-385	2.527	-4.259	114.944	81.105
Resultat af ordinær primær drift	-491	2.263	-110.653	22.639	-21.104
Finansielle poster, netto	81.012	155.194	248.926	402.711	5.374
Årets resultat	80.520	157.457	125.267	403.120	-15.295
Balance:					
Balancesum	758.408	677.399	530.366	426.273	250.728
Egenkapital	690.028	609.508	452.051	356.784	78.664

Hovedtallene for 2010/11 omfatter 18 mdr.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet har tidligere varetaget dele af Kasi Gruppens aktiviteter, som hovedsageligt har relateret sig til salg af PANDORA-smykker.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Finansielle anlægsaktiver

I forbindelse med salget af Kasi ApS' 49 % ejerandel i PANDORA Jewelry Central Europe A/S blev en del af vederlæggelsen til Kasi ApS baseret på en earn-out betaling til afregning i 2015. Det er ledelsens opfattelse, at denne værdi, som oprindeligt blev skønnet til 518 mio. kr., er steget til 753 mio. kr. Ledelsen er opmærksom på, at denne værdi afviger fra den værdi, der senest er opgjort af ledelsen i PANDORA Holding A/S, og som fremgår af de offentliggjorte rapporter vedrørende dette selskab. Beløbet er indregnet som et tilgodehavende under finansielle anlægsaktiver.

Ledelsen gør opmærksom på de usikkerheder, der er forbundet ved indregning og måling af earn-out betalingen, herunder de ændringer, som kan forekomme i værdien af earn-out betalingen, hvad enten det skyldes diskontering, faktiske resultater eller sker som følge af reviderede budgetter og forventninger i senere perioder.

Skyldig selskabsskat og moms

SKAT har afgjort en række sager mod selskabet for tidligere indkomstår. I den forbindelse er der fremsendt nye årsopgørelser på selskabsskat samt fremsat krav om efterbetaling af moms for årene 2007 - 2011. Beløbene fra afgørelserne er delvist afsat i regnskabet som gæld, uanset at selskabet ikke er enig i afgørelserne. Selskabet har påklaget sagerne.

En del af afgørelserne vedrører tilbagekaldelse af en tilladelse til skattefri etablering af PANDORA Jewelry Central Europe A/S. Denne afgørelse er påklaget til Landskatteretten, og det er selskabets opfattelse, at afgørelsen vil blive ændret. Såfremt dette ikke sker, er det ledelsens opfattelse, at de opkrævede beløb vil blive kompenseret fra eksterne parter. På denne baggrund er kravet fra SKAT ikke medtaget i årsregnskabet.

Ledelsen gør derfor opmærksom på de usikkerheder, der er forbundet med indregning og måling af de afsatte skyldige selskabsskatter og opkrævede momsbeløb, idet disse krav kan blive ændret i forbindelse med efterfølgende sagsbehandling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 80.520 t.kr. mod 157.457 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kasi 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 lejeindtægter, direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder.

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 (fuld fordeling).

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	30 år
---------------------	-------

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender, som måles til forventet nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital - 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.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kasi ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

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 i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 24,5 % 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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Bruttotab	-385.385	2.526.589
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-102.268	-102.268
Andre driftsomkostninger	-3.678	-161.382
Driftsresultat	-491.331	2.262.939
Andre finansielle indtægter	81.430.835	158.341.871
Øvrige finansielle omkostninger	-419.289	-3.147.601
Resultat før skat	80.520.215	157.457.209
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	80.520.215	157.457.209
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	80.520.215	157.457.209
Disponeret i alt	80.520.215	157.457.209

Balance 30. juni

Aktiver			
Note		2014	2013
Anlægsaktiver			
4	Grunde og bygninger	2.045.464	2.147.732
	Materielle anlægsaktiver i alt	2.045.464	2.147.732
5	Andre tilgodehavender	0	672.400.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	672.400.000
	Anlægsaktiver i alt	2.045.464	674.547.732
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	755.529.630	2.473.423
	Periodeafgrænsningsposter	17.056	0
	Tilgodehavender i alt	755.546.686	2.473.423
	Andre værdipapirer og kapitalandele	803.270	373.641
	Værdipapirer i alt	803.270	373.641
	Likvide beholdninger	12.719	4.077
	Omsætningsaktiver i alt	756.362.675	2.851.141
	Aktiver i alt	758.408.139	677.398.873

Balance 30. juni

Passiver			
Note		2014	2013
	Egenkapital		
6	Virksomhedskapital	125.000	125.000
7	Overført resultat	689.903.447	609.383.231
	Egenkapital i alt	690.028.447	609.508.231
	Gældsforpligtelser		
9	Gæld til realkreditinstitutter	2.159.000	2.159.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.159.000	2.159.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	836.500	941.169
9	Selskabsskat	42.788.825	42.791.481
	Anden gæld	22.595.367	21.998.992
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	66.220.692	65.731.642
	Gældsforpligtelser i alt	68.379.692	67.890.642
	Passiver i alt	758.408.139	677.398.873
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Eventualposter		

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at earn-out betalingen, som forventes at komme til udbetaling i 2015, kan dække de forpligtelser, der er i selskabet. De væsentligste forpligtelser i selskabet 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 1. juli 2015, på hvilket tidspunkt earn-out tilgodehavendet hos PANDORA Holding A/S forventes opgjort og udbetalt.

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

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Finansielle anlægsaktiver (andre tilgodehavender)

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 denne værdi, som oprindeligt blev skønnet til 518 mio. kr., er steget til 753 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 2013. Ledelsen har på flere måder forsøgt at indhente oplysninger fra ledelsen i PANDORA Holding A/S omkring grundlaget og dokumentation for denne opgørelse af værdien, men dette er ikke lykkedes, hvilket kan skyldes hensynet til børsetiske regler hos PANDORA Holding A/S. Ledelsens opgørelse af værdiansættelsen kan derfor alene baseres på de oplysninger og forudsætninger, som de er bekendt med, og som er baseret på det indgående kendskab til forretningsgrundlaget i PANDORA Jewelry Central Western Europe A/S, som forelå i forbindelse med salget af ejerandelen på de 49 %. Værdien af earn-out betalingen er indregnet som et tilgodehavende under finansielle anlægsaktiver.

Ledelsen gør opmærksom på de usikkerheder, der er forbundet med indregning og måling af earn-out betalingen, herunder de ændringer, som kan forekomme i værdien af earn-out betalingen, hvad enten det skyldes diskontering, faktiske resultater eller sker som følge af reviderede budgetter og forventninger i senere perioder.

Skyldig selskabsskat og moms

SKAT har afgjort en række sager mod selskabet for tidligere indkomstår. I den forbindelse er der fremsendt nye årsopgørelser på selskabsskat samt fremsat krav om efterbetaling af moms for årene 2007 - 2011. Beløbene fra afgørelserne og kendelserne er delvist afsat i regnskabet som gæld, uanset at selskabet ikke er enig i afgørelserne og derfor har påklaget afgørelserne.

En del af afgørelserne vedrører tilbagekaldelse af en tilladelse til skattefri etablering af PANDORA Jewelry Central Western Europe A/S. Tilbagekaldelsen af tilladelsen medfører et skattekrav på 245 mio. kr. over for selskabet. Denne afgørelse er af selskabets ledelse med bistand fra eksterne rådgivere påklaget, og det er ledelsens opfattelse, at afgørelsen vil blive ændret. Såfremt dette ikke sker, er det ledelsens opfattelse, at de opkrævede beløb vil blive kompenseret fra eksterne parter. På denne baggrund er kravet på de 245 mio. kr. fra SKAT ikke medtaget i årsregnskabet.

Ledelsen gør opmærksom på de usikkerheder, der er forbundet med indregning og måling af de afsatte skyldige selskabsskatter og opkrævede momsbeløb, idet disse krav kan blive ændret i forbindelse med den efterfølgende sagsbehandling.

Noter

3. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Som oplyst i ledelsesberetningen er kravene vedrørende skatteansættelser og moms krav fremkommet ved afgørelser fra SKAT. Selskabets ledelse har valgt at indregne en del af de opgjorte krav som gældsforpligtelser. I forbindelse med kravene er endvidere indgået aftaler om transport i det eksisterende earn-out tilgodehavende, hvilket er omtalt i note 12. Der er samtidigt indgået forlig med SKAT omkring betalingen af de rejste krav, idet der er bevilliget henstand med skattebetalingerne i den periode, skattesagerne verserer, hvilket er omtalt i regnskabets note 12. Henstanden varer så længe, skattekravene ikke er endelige, dog maksimalt til den 1. juli 2015, på hvilket tidspunkt earn-out betalingen fra PANDORA Holding A/S forventes opgjort og udbetalt.

4. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger
Kostpris 1. juli 2013	3.068.062
Kostpris 30. juni 2014	3.068.062
Af- og nedskrivninger 1. juli 2013	920.330
Årets afskrivninger	102.268
Af- og nedskrivninger 30. juni 2014	1.022.598
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	2.045.464

5. Andre tilgodehavender

	30/6 2014	30/6 2013
Kostpris 1. juli 2013	518.000.000	518.000.000
Overført til omsætningsaktiver	-518.000.000	0
Kostpris 30. juni 2014	0	518.000.000
Opskrivninger 1. juli 2013	154.400.000	0
Årets opskrivning	80.900.000	154.400.000
Overført til omsætningsaktiver	-235.300.000	0
Opskrivninger 30. juni 2014	0	154.400.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	0	672.400.000

Noter

			<u>30/6 2014</u>	<u>30/6 2013</u>
6. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. juli 2013			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
7. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli 2013			609.383.232	451.926.022
Årets overførte overskud eller underskud			<u>80.520.215</u>	<u>157.457.209</u>
			<u>689.903.447</u>	<u>609.383.231</u>
8. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2014</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2013</u>
Gæld til realkreditinstitutter	<u>0</u>	<u>2.159.000</u>	<u>2.159.000</u>	<u>2.159.000</u>
	<u>0</u>	<u>2.159.000</u>	<u>2.159.000</u>	<u>2.159.000</u>
			<u>30/6 2014</u>	<u>30/6 2013</u>
9. Selskabsskat				
Skyldig selskabsskat 1. juli 2013			<u>42.788.825</u>	<u>42.791.481</u>
			<u>42.788.825</u>	<u>42.791.481</u>
10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.159 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2014 udgør 2.045 t.kr.				

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Der er givet transport i selskabets earn-out betaling, således at 10 % af earn-out betalingen, dog maksimalt 3,5 mio. euro, tilfalder tredjemand. Der er som følge heraf afsat en gæld i moderselskabet Dojajeon Holding ApS til tredjemand på 26,0 mio. kr. svarende til det maksimale krav.

SKAT har transport i Kasi ApS' earn-out betaling fra PANDORA Holding A/S, sideordnet med yderligere tredjemand med en bogført værdi på 753 mio. kr., samt pant i depoter med diverse værdipapirer i Nordea Bank Danmark med en bogført værdi på 803 t.kr., transport i koncerninterne tilgodehavender og underpant for 440 t.kr. i et tinglyst ejerpantebrev i selskabets ejendom.

Som led i det indgåede forlig med SKAT er Kasi ApS bevillet henstand med skattebetalingerne i den periode, skattesagerne verserer. Henstanden varer så længe, skattekravene ikke er endelige, dog maksimalt til den 1. juli 2015, på hvilket tidspunkt earn-out tilgodehavendet hos PANDORA Holding A/S forventes opgjort og udbetalt.

11. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på 61 t.kr. vedrørende skattemæssige underskud.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor tilgodehavender i de tilknyttede virksomheder Kasi Brands ApS og Kasi GmbH. Tilgodehavender er nedskrevet til kr. 0.

I forbindelse med afvikling af en sponsoraftale har modparten stillet krav om et yderligere sponsorbidrag på maksimalt 41,1 mio. kr. Det er ledelsens vurdering, at der ikke skal betales yderligere sponsorbidrag end det afsatte beløb på 528 t.kr., hvorfor forpligtelsen på 41,1 mio. kr. pr. 30. juni 2014 betragtes som en eventualforpligtelse. Ledelsen gør opmærksom på de usikkerheder, der er forbundet med indregning eller måling af denne sponsoraftale.

Selskabet har modtaget afgørelse fra SKAT omkring tilbagekaldelse af en tilladelse til skattefri etablering af PANDORA Jewelry Central Western Europe A/S. Dette medfører et krav mod selskabet om betaling af skat i en ikke ubetydelig størrelse. Afgørelsen er påklaget til Landsskatteretten, og det er selskabets opfattelse, at afgørelsen vil blive ændret. Såfremt dette ikke sker, er det ledelsens opfattelse, at de opkrævede beløb vil blive kompenseret fra eksterne parter. På denne baggrund er kravet fra SKAT ikke medtaget i årsregnskabet.

11. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Dojajean Holding ApS som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Som led i det indgåede forlig med SKAT hæfter alle danske selskaber i koncernen for den samlede skatte- og momsgæld. SKAT har bevillet henstand med skattebetalingerne i den periode, skattesagerne verserer. Henstanden varer så længe skattekravene ikke er endelige, dog maksimalt til den 1. juli 2015, på hvilket tidspunkt earn-out tilgodehavendet hos PANDORA Holding A/S forventes opgjort og udbetalt.