

DYRBERG/KERN A/S
CVR-nr. 13916306
Prags Boulevard 80
2300 København S

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.12.2016

Dirigent

Navn: Henning Kern

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2015/16	15
Balance pr. 30.06.2016	16
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Noter	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DYRBERG/KERN A/S
Prags Boulevard 80
2300 København S

CVR-nr.: 13916306
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Telefon: +4570108050
Telefax: +4535872200

Bestyrelse

Carsten Ramsø Nørland, formand
Allan Simon Kern
Henning Kern
Gitte Dyrberg Knudsen
Martin Lumbye Hansen
Jakob Fuhr Hansen

Direktion

Henning Kern
Bo Bendixen
Gitte Dyrberg Knudsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for DYRBERG/KERN A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 06.12.2016

Direktion

Henning Kern

Bo Bendixen

Gitte Dyrberg Knudsen

Bestyrelse

Carsten Ramsø Nørland
formand

Allan Simon Kern

Henning Kern

Gitte Dyrberg Knudsen

Martin Lumbye Hansen

Jakob Fuhr Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i DYRBERG/KERN A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DYRBERG/KERN A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 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. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af, at den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 06.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.176	30.903	43.658	40.312	33.072
Driftsresultat	(4.504)	(7.558)	5.226	545	(3.035)
Resultat af finansielle poster	(3.008)	684	(3.530)	569	(3.596)
Årets resultat	(6.695)	(6.149)	308	1.176	(5.201)
Samlede aktiver	82.512	87.821	78.472	79.314	80.688
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.433	2.434	2.860	7.036	3.089
Egenkapital	2.783	8.694	10.376	9.829	7.810
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	66	64	65	62	72
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(116,7)	(64,5)	3,0	13,3	(54,4)
Soliditetsgrad (%)	3,4	9,9	13,2	12,4	9,7

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

DYRBERG/KERN A/S designer, fremstiller og markedsfører designersmykker og ure baseret på skandinavisk designtradition, kvalitet og håndværk - målrettet moderne kvinder.

Selskabet distribuerer smykker og ure på mere end 30 markeder; primært til juvelerer, modebutikker, stormagasiner, egen online, 3. parts online- og offline retailers samt Travel Retail.

Selskabets JEWELS-linje, der fortrinsvist fremstilles i ædelstål, messing, læder og ædelstål med krystaller og halvædelsten, udgør vores kerneprodukt.

Desuden tilbydes en smykkelinje i sterlingsølv primært målrettet juvelerer og high-end modeforretninger. Urkollektionen "Jewellery that tells time" fremstilles ligeledes i ædelstål, japanske urværker og mineral glas.

Selskabets designteam i Danmark skaber alle designs og udvikler to hovedkollektioner om året samt to mindre mellemkollektioner ud over basiskollektionen kaldet Icons. Smykkerne produceres på mindre værksteder i Asien, hvorfra produkterne distribueres til salgskanalerne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et negativt resultat på 6.695 t.kr. Selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 2.783 t.kr.

Resultatet er ikke tilfredsstillende og kan tilskrives en større oprydning i distributionen (butikker, samarbejdspartnere og vilkår) med manglende omsætning til følge. Oprydningen i distributionen er i al væsentlighed gennemført, og virksomheden er i slutningen af regnskabsåret og starten af det nye regnskabsår begyndt at se de positive konsekvenser af dette.

Årets resultat er også påvirket af de store investeringer i det tilkøbte brand Zabel Jewellery samt udvikling og lancering af det nyskabende smykkekoncept Compliments.

Resultatet er ligeledes påvirket negativt af negative resultater i datterselskaber under afvikling samt af kursudviklingen på hhv. US dollars og norske kroner, som ikke har været afdækket af finansielle kontrakter.

Virksomheden har oplevet en markant vækst på flere markeder/salgskanaler, som giver anledning til positive forventninger for de kommende regnskabsår. Arbejdet med at videreudvikle eksisterende markedsområder samt udvikling af nye produkter og koncepter er i det kommende år væsentlige fokusområder samt optimal udnyttelse af virksomhedens stærke brand. Test og lancering af det nye smykkekoncept Compliments er gået markant bedre end forventet, og en fuld udrulning i næste regnskabsår vil øge omsætningen markant.

Ledelsesberetning

Selskabet realiserede en flot tocifret vækst i 2. halvår af regnskabsåret. En vækst, der ser ud til at fortsatte ind i det kommende regnskabsår.

Positivt konstateres fremgang i Sverige og Danmark, hvor både egne og 3. parts forhandlere øger omsætning og indtjening. Selskabet forventer i det kommende år yderligere udvikling samt butiksåbninger/alliancer, herunder flagship store i Oslo.

Selskabet har også udbygget sine consignment-alliancer og aktiviteter væsentligt. Specielt i UK, men også i øvrige markeder ses vækst. Forhandlinger med store og vigtige stormagasiner pågår, og en markant øgning i antal udsalgssteder forventes i det kommende regnskabsår.

Også e-handelsområdet har været under udvikling det seneste regnskabsår; dels med markant vækst på egen eCommerce-shop, men også med indgåelse af en lang række alliancer med nationale og international eCommerce-partnere. Dedikerede ressourcer på dette område har gjort en markant forskel, og virksomheden forventer fortsat kraftig vækst på dette fokusområde de kommende år.

Også på Travel Retail-handelsområdet opleves en markant vækst – og markant udbygning i samarbejdet med flyselskaber. Denne vækst ser vi fortsætter i det kommende regnskabsår.

Selskabets løbende hensættelse til tab på debitorer har været på et acceptabelt niveau og forsætter den gode trend, hvilket er særdeles positivt markedssituationen taget i betragtning. Den samlede debitormasse er reduceret med ca. 1 mio.kr. i forhold til 30.06.2014.

Lagerværdien er reduceret planmæssigt i forhold til 30.06.2014 med ca. 5,5 mio.kr.

Selskabets brand betragtes som det største aktiv, og der investeres store ressourcer i videreudvikling af produkter samt koncepter for at understøtte brandet på såvel kort som længere sigt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en vækst i omsætningsniveau for næste regnskabsår og et positivt og forbedret resultat. Det konstateres, at væksten og tempoet fra 2. halvår af det afsluttede regnskabsår fortsætter i det 1. halvår af det kommende regnskabsår.

Selskabet har iværksat en række tiltag til forbedring af såvel arbejdskapital som likviditetsberedskabet. Selskabet forventer, at investeringsniveauet vil være moderat med fokus på optimering af processer, rentabilitet og ikke mindst udvikling af nye og eksisterende markeder til at skabe vækst og fremgang i omsætning.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Såfremt afdækning af køb i fremmed valuta ikke er mulig via indtægter i tilsvarende valuta, afdækker selskabet valuta via terminskontrakter o. lign.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år bortset fra enkelte tilpasninger, som ikke har effekt på resultat og egenkapital, men blot er reklassifikationer.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for DYRBERG/KERN A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Dyrberg & Kern Holding ApS.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Posterne nettoomsætning til og med andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en post benævnt bruttofortjeneste eller -tab. Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Hjemtagelsesomkostninger omfatter indirekte materialer og skatter. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 stk. 4 er der ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		33.175.537	30.902.541
Personaleomkostninger	1	(35.089.454)	(35.205.428)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.590.208)</u>	<u>(3.255.195)</u>
Driftsresultat		(4.504.125)	(7.558.082)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.703.658)	(3.420.825)
Andre finansielle indtægter	3	3.250.888	5.429.260
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.554.971)</u>	<u>(1.324.360)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(7.511.866)	(6.874.007)
Skat af ordinært resultat	5	<u>816.678</u>	<u>725.132</u>
Årets resultat		<u>(6.695.188)</u>	<u>(6.148.875)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(6.695.188)</u>	<u>(6.148.875)</u>
		<u>(6.695.188)</u>	<u>(6.148.875)</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.401.075	0
Goodwill		49.823	74.735
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>2.450.898</u>	<u>74.735</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.356.247	4.392.758
Indretning af lejede lokaler		383.920	353.188
Materielle anlægsaktiver	7	<u>3.740.167</u>	<u>4.745.946</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		341.826	1.685.505
Andre tilgodehavender		1.629.905	2.079.410
Udskudt skat	9	2.750.840	2.601.749
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>4.722.571</u>	<u>6.366.664</u>
Anlægsaktiver		<u>10.913.636</u>	<u>11.187.345</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		33.211.023	38.709.401
Varebeholdninger		<u>33.211.023</u>	<u>38.709.401</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.716.642	29.639.608
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.444.200	4.152.025
Andre tilgodehavender		678.437	1.050.116
Tilgodehavende selskabsskat	10	556.038	0
Periodeafgrænsningsposter	11	2.819.848	2.965.079
Tilgodehavender		<u>38.215.165</u>	<u>37.806.828</u>
Likvide beholdninger		<u>172.495</u>	<u>117.077</u>
Omsætningsaktiver		<u>71.598.683</u>	<u>76.633.306</u>
Aktiver		<u>82.512.319</u>	<u>87.820.651</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	12	1.301.000	1.301.000
Øvrige lovpligtige reserver		2.401.075	0
Overført overskud eller underskud		(919.491)	7.393.198
Egenkapital		<u>2.782.584</u>	<u>8.694.198</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	13	742.620	0
Andre hensatte forpligtelser	14	190.841	190.840
Hensatte forpligtelser		<u>933.461</u>	<u>190.840</u>
Ansvarlig lånekapital	15	18.000.000	18.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>18.000.000</u>	<u>18.000.000</u>
Bankgæld		24.557.436	24.008.372
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.460.634	20.415.236
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.505.356	8.018.811
Anden gæld	16	13.272.848	8.493.194
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>60.796.274</u>	<u>60.935.613</u>
Gældsforpligtelser		<u>78.796.274</u>	<u>78.935.613</u>
Passiver		<u>82.512.319</u>	<u>87.820.651</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Ejerforhold	22		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Øvrige lov- pligtige reserver kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.301.000	0	7.393.198	8.694.198
Valutakursreguleringer	0	0	360.552	360.552
Værdireguleringer	0	0	553.365	553.365
Øvrige egenkapitalposter	0	2.401.075	(2.401.075)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(130.343)	(130.343)
Årets resultat	0	0	(6.695.188)	(6.695.188)
Egenkapital ultimo	1.301.000	2.401.075	(919.491)	2.782.584

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	32.175.865	32.807.218
Pensioner	1.628.880	1.557.368
Andre omkostninger til social sikring	1.284.709	840.842
	<u>35.089.454</u>	<u>35.205.428</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>66</u>	<u>64</u>
	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Direktion	3.945.461	3.767.283
Bestyrelse	392.500	536.042
	<u>4.337.961</u>	<u>4.303.325</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	151.284	145.472
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.438.924	3.109.723
	<u>2.590.208</u>	<u>3.255.195</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.318.244	1.228.009
Renteindtægter i øvrigt	422.171	90.899
Dagsværdireguleringer	1.510.473	4.110.352
	<u>3.250.888</u>	<u>5.429.260</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	288.700
Renteomkostninger i øvrigt	1.554.971	1.035.660
	<u>1.554.971</u>	<u>1.324.360</u>

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(667.587)	17.500
Ændring af udskudt skat	91.779	(797.389)
Regulering vedrørende tidligere år	(240.870)	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	54.757
	<u>(816.678)</u>	<u>(725.132)</u>
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	3.737.198
Tilgange	2.527.447	0
Kostpris ultimo	<u>2.527.447</u>	<u>3.737.198</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(3.662.463)
Årets afskrivninger	(126.372)	(24.912)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(126.372)</u>	<u>(3.687.375)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.401.075</u>	<u>49.823</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter består af et nyudviklet smykkekoncept.		
	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede loka- ler
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	14.449.690	1.332.687
Tilgange	1.313.036	120.109
Afgange	(2.203.395)	(917.520)
Kostpris ultimo	<u>13.559.331</u>	<u>535.276</u>
Af- og nedskrivninger primo	(10.056.932)	(979.499)
Årets afskrivninger	(2.349.547)	(89.377)
Tilbageførsel ved afgange	2.203.395	917.520
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(10.203.084)</u>	<u>(151.356)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.356.247</u>	<u>383.920</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	10.082.167	2.079.410	2.601.749
Tilgange	4.726.175	0	240.870
Afgange	(9.416)	(449.505)	(91.779)
Kostpris ultimo	14.798.926	1.629.905	2.750.840
Nedskrivninger primo	(8.396.662)	0	0
Valutakursreguleringer	360.552	0	0
Andel af årets resultat	(4.703.658)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(1.255.965)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	742.620	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.203.987)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(14.457.100)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	341.826	1.629.905	2.750.840

	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder:				
Moods Of Copenhagen ApS	København S	100,00	148.083	(11.303)
Zabel Copenhagen ApS	København S	100,00	(1.429.770)	(2.179.770)
Dyrberg/Kern UK Ltd.	London	100,00	0	0
Dyrberg/Kern NL B.V.	Amsterdam	100,00	(5.397.986)	(1.196.896)
Dyrberg/Kern Germany G.m.b.H	Hamborg	100,00	(9.988.291)	(7.638)
Dyrberg/Kern Belgium BVBA	Bruxelles	100,00	120.899	140.168
Dyrberg/Kern South Europe	Barcelona	100,00	68.960	(4.456)
Dyrberg/Kern Trading Co.	Shanghai	100,00	(5.393.775)	(1.254.102)

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(508.405)	37.520
Materielle anlægsaktiver	688.432	655.115
Tilgodehavender	966.043	746.298
Fremførbare skattemæssige underskud	0	1.403.686
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	(240.870)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	<u>1.604.770</u>	<u>0</u>
	<u>2.750.840</u>	<u>2.601.749</u>

10. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende skat består af tilgodehavende skat under skattekreditordningen.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>	<u>Nominal</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
12. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	<u>1.301</u>	1.000,00	<u>1.301.000</u>
	<u>1.301</u>		<u>1.301.000</u>

Selskabet foretog i regnskabsåret 2014/15 en kapitalforhøjelse med 1.000 kr., hvorefter virksomhedskapitalen udgør 1.301.000 kr. Der har ikke været yderligere bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste fem år.

13. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder vedrører den regnskabsmæssige negative indre værdi, som selskabet retsligt hæfter for.

14. Andre hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Noter

15. Ansvarlig lånekapital

Lånet er ydet af selskabets moderselskab og træder tilbage for alle øvrige kreditorer.

Det ansvarlige lån forventes forlænget i det omfang, der er behov for det afhængig af selskabets fortsatte vækst.

Den ansvarlige lånekapital er i henhold til aftale ikke forrentet.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	3.755.608	2.255.319
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.101.370	1.700.607
Andre skyldige omkostninger	8.415.870	4.537.268
	<u>13.272.848</u>	<u>8.493.194</u>

I posten andre skyldige omkostninger indgår gæld til de overliggende personlige holdingselskaber på 2.624 t.kr. Gælden træder tilbage for selskabets bankgæld. Gælden er i henhold til aftale ikke forrentet.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>6.993.684</u>	<u>8.218.233</u>

18. Eventualforpligtelser

Selskabet er på balancedagen part i en tvist med en leverandør. Efter ledelsens vurdering vil det ikke medføre træk på de økonomiske ressourcer ud over allerede hensatte beløb.

Selskabet indgår i en international sambeskatning med Dyrberg & Kern Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld er der afgivet sikkerhed i følgende aktiver:

Selskabet har stillet garanti på 1.349 t.kr. over for tredjemand samt indenlandske garantier for 1.500 t.kr.

DYRBERG/KERN A/S har som sikkerhed for sit mellemværende med Danske Bank givet virksomhedspant i alle aktivklasser for 23.000 t.kr. DYRBERG/KERN A/S hæfter desuden for datterselskabernes bankgæld i Danske Bank med op til 1.639 t.kr.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter ud over moderselskabet tillige Gitte Dyrberg og Henning Kern som følge af disses besiddelse af hovedparten af anparterne i moderselskabet.

Bestemmende indflydelse:

Dyrberg & Kern Holding ApS

Prags Boulevard 80

2300 København S

Der er ikke i regnskabsåret indgået aftaler eller på anden måde gennemført handler eller transaktioner med selskabet, hvor bestyrelse eller direktion har økonomisk interesse ud over transaktioner, der følger af ansættelsesforholdet.

21. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i overensstemmelse med låneaftalen ikke foretaget renteberegning af den ansvarlige lånekapital ydet af Dyrberg & Kern Holding ApS jf. note 15. Der er tillige i overensstemmelse med låneaftalerne ikke foretaget renteberegning af lån ydet fra de overliggende personlige holdingselskaber jf. note 16.

22. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dyrberg & Kern Holding ApS – Cvr. 25 25 13 93, Prags Boulevard 80, 2300 København S