

DYRBERG/KERN A/S

Prags Boulevard 80
2300 København S
CVR-nr. 13916306

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.01.2019

Dirigent

Navn: Henning Kern

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	9
Balance pr. 30.06.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 13916306
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Telefon: +4535383930

Bestyrelse

Gitte Dyrberg Knudsen, formand
Henning Kern
Allan Simon Kern

Direktion

Henning Kern, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14.01.2019

Direktion

Henning Kern
adm. direktør

Bestyrelse

Gitte Dyrberg Knudsen
formand

Henning Kern

Allan Simon Kern

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DYRBERG/KERN A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DYRBERG/KERN A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovgivningens bestemmelser om kapitaltab

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi gøre opmærksom på, at selskabets egenkapital er negativ pr. 30.06.2018, og at selskabet derfor er omfattet af selskabsloven § 119 om kapitaltab, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Vi henviser til note 1, hvori ledelsen redegør herfor.

Overtrædelse af årsregnskabslovens bestemmelser om indsendelse af årsrapport

Selskabet har aflagt årsrapporten for perioden 1. juli 2017 – 30. juni 2018 for sent i forhold til bestemmelserne i årsregnskabsloven § 138, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

København, den 14.01.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32127

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(941)	31.772	33.176	30.903	43.658
Driftsresultat	(32.161)	(1.601)	(4.504)	(7.558)	5.226
Resultat af finansielle poster	(4.932)	2.414	(3.008)	684	(3.530)
Årets resultat	(39.546)	473	(6.695)	(6.149)	308
Samlede aktiver	42.168	82.037	82.512	87.821	78.472
Investeringer i materielle aktiver	9	376	1.433	2.434	7.036
Egenkapital	(36.492)	3.053	2.783	8.694	10.376
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	33	59	66	64	67
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(123,0)	16,2	(116,7)	(64,5)	3,4
Soliditetsgrad (%)	(86,5)	3,7	3,4	9,9	13,2

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

DYRBERG/KERN A/S fremstiller og designer smykker og ure baseret på skandinavisk design tradition, 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 fremstilles i ædelstål og messing med og uden krystaller og ædelsten udgør vores kerneprodukt. Dertil er kommet ring konceptet COMPLIMENTS, der er et fleksibelt ring system med aftagelige toppings i ædelstål og smykkesten.

Der tilbydes derudover begrænset en sterling sølvlinje målrettet juvelerer og high-end modeforretninger. Ur kollektionen " Jewelry that tells time " fremstilles ligeledes i ædelstål, japanske urværker og mineralglas.

Selskabets designteam i Danmark skaber alle designs og udvikler to hovedkollektioner om året udover basiskollektionen ICONS. Smykkerne fremstilles på mindre værksteder i Asien, hvorfra produkterne distribueres til salgskanalerne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et resultat før skat på -37.093 t.kr. Selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på -36.492 t.kr.

Den store negative udvikling skyldes primært en markant nedgang i salget, samt store engangsomkostninger i forbindelse med en større omorganisering og ændring af selskabets strategi. Selskabet vil fremover fokusere mere på kerneforretningen, herunder er flere underskudsgivende aktiviteter afviklet og der er lagt en plan for selskabets fortsatte drift.

Selskabets bankgæld er indfriet af selskabets reelle ejere, og der er stillet ansvarlige lån til rådighed for at sikre drift.

Selskabets arbejdskapital er væsentlig reduceret. Lagerværdien er reduceret med 17 mio. kr. i forhold til 30. juni 2017. Debitorer er reduceret med 12 mio. kr. i forhold til forrige år. Begge forhold kan henføres til et reduceret aktivitetsniveau.

Tidligere har selskabet aktiveret et større udviklingsprojekt med den forventning at dette vil tilføre selskabet en øget omsætning. Dette har desværre ikke været tilfældet, hvorfor dette er driftsført i indeværende år.

Som følge af selskabets situation og den negative egenkapital har selskabet foretaget yderligere nedskrivning for at aktiver er indregnet til realisationsværdi hvor dette findes relevant. Herunder en større nedskrivning på varelager og debitorer end tidligere. Ligesom tidligere omtalte udviklingsprojekter er nedskrevet.

Ledelsesberetning

Selskabets brand betragtes som det største aktiv, og der forhandles helt eller delvis på et salg af virksomheden til nye ejere

Going Concern

Som følge af selskabets udvikling og den negative egenkapital har selskabet truffet nødvendige foranstaltninger for at sikre den fremtidige drift. Selskabet bankgæld er indfriet af selskabets reelle ejere.

Selskabets fortsatte drift er forbedret, som følge af forsæt fokus på profitable forretningsområder og tilpasning af organisationen hertil. Samtidig er en forsæt realisation af varelager og tilpasning af organisationen gået hurtigere end forventet, ligesom flere væsentligt kontrakter er genforhandlet med positivt resultat til følge. Dette vil have en yderligere positiv indflydelse på virksomhedens likviditet og generelle finansielle situation fremover.

På baggrund heraf vurderer ledelsen af selskabet fremover kan varetage sine forpligtelser samt sikre en profitabel drift fremover.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et mindre positivt resultat, som er en væsentlig forbedring i forhold til seneste regnskabsår.

Selskabet har via større besparelser, realisering af varelager samt generelt omlægning af organisation og salgskanaler fået skabt et grundlag for at drive selskabet videre uden at der er behov for yderligere kapital.

Særlige risici

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		(940.981)	31.772.135
Personaleomkostninger	2	(26.954.840)	(30.895.712)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(4.265.326)</u>	<u>(2.477.009)</u>
Driftsresultat		(32.161.147)	(1.600.586)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.355.369)	652.470
Andre finansielle indtægter	4	888.366	5.044.495
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(4.464.621)</u>	<u>(3.282.816)</u>
Resultat før skat		(37.092.771)	813.563
Skat af årets resultat	6	<u>(2.453.548)</u>	<u>(340.624)</u>
Årets resultat	7	<u>(39.546.319)</u>	<u>472.939</u>

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		934.811	1.913.083
Udviklingsprojekter under udførelse		0	1.121.067
Immaterielle aktiver	8	934.811	3.034.150
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		624.111	2.150.259
Indretning af lejede lokaler		107.642	276.999
Materielle aktiver	9	731.753	2.427.258
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	186.909
Andre tilgodehavender		5.360.375	6.102.492
Udskudt skat	11	0	2.446.555
Finansielle aktiver	10	5.360.375	8.735.956
Langfristede aktiver		7.026.939	14.197.364
Fremstillede varer og handelsvarer		19.030.865	36.013.384
Varebeholdninger		19.030.865	36.013.384
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.208.395	27.670.608
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.450.132
Andre tilgodehavender		389.537	318.656
Tilgodehavende selskabsskat		301.746	857.784
Periodeafgrænsningsposter	12	127.539	1.523.221
Tilgodehavender		16.027.217	31.820.401
Likvide beholdninger		83.453	6.213
Kortfristede aktiver		35.141.535	67.839.998
Aktiver		42.168.474	82.037.362

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	13	1.301.000	1.301.000
Reserve for udviklingsomkostninger		934.811	2.809.385
Overført overskud eller underskud		<u>(38.727.407)</u>	<u>(1.057.551)</u>
Egenkapital		<u>(36.491.596)</u>	<u>3.052.834</u>
Andre hensatte forpligtelser	14	373.836	173.835
Ansvarlig lånekapital	15	<u>50.911.166</u>	<u>18.000.000</u>
Langfristede forpligtelser		<u>51.285.002</u>	<u>18.173.835</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	16	0	743.660
Bankgæld		1.625	23.814.117
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.610.024	2.418.669
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.919.170	16.502.976
Gæld til tilknyttede virksomheder		628.218	7.275.630
Anden gæld	17	<u>7.216.031</u>	<u>10.055.641</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>27.375.068</u>	<u>60.810.693</u>
Forpligtelser		<u>78.660.070</u>	<u>78.984.528</u>
Passiver		<u>42.168.474</u>	<u>82.037.362</u>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.301.000	2.809.385	(1.057.551)	3.052.834
Værdireguleringer	0	0	(5.104)	(5.104)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.874.574)	1.874.574	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	6.993	6.993
Årets resultat	0	0	(39.546.319)	(39.546.319)
Egenkapital ultimo	1.301.000	934.811	(38.727.407)	(36.491.596)

Noter

1. Going concern

Selskabet har i regnskabsåret tabt selskabskapitalen som følge af en markant nedgang i salget, større nedskrivninger på varelager og debitorer samt store engangsomkostninger i forbindelse med en større omorganisering og ændring af selskabets strategi.

Selskabets arbejdskapital er væsentlig reduceret. Lagerværdien er reduceret med 17 mio. kr. i forhold til 30. juni 2017. Debitorer er reduceret med 12 mio. kr. i forhold til forrige år. Begge forhold skyldes både nedskrivninger samt lavere salg.

Selskabet vil fremover fokusere mere på kerneforretningen, herunder er flere underskudsgivende aktiviteter afviklet og der er lagt en plan for koncernens fortsatte drift.

Selskabets brand betragtes som det største aktiv, og der forhandles på et helt eller delvis salg af virksomheden til en ny ejer.

Selskabets nuværende ejere har indfriet selskabets bankgæld og desuden stillet et ansvarligt lån til rådighed for selskabet. Selskabets egenkapital inklusiv ansvarlige lån er positiv med 13 mio. kr.

Selskabets drift er forbedret i det nye regnskabsår, som følge af forsat fokus på profitable forretningsområder og tilpasning af organisationen hertil. Samtidig er en forsat realisation af varelager og tilpasning af organisationen gået hurtigere end forventet, ligesom flere væsentligt kontrakter er genforhandlet med positivt resultat til følge. Dette vil have en yderligere positiv indflydelse på virksomhedens likviditet og generelt finansielle situation fremover.

Ledelsen har på baggrund af ovenstående aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Ledelsen vil på generalforsamlingen redegøre for selskabets kapitalberedskab.

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	24.663.956	28.328.606
Pensioner	1.344.457	1.476.289
Andre omkostninger til social sikring	946.427	1.090.817
	26.954.840	30.895.712
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	59

Noter

	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Direktion	3.596.217	3.544.594
Bestyrelse	280.000	280.000
	<u>3.876.217</u>	<u>3.824.594</u>
	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle aktiver	653.723	553.365
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	1.906.611	0
Afskrivninger på materielle aktiver	1.448.351	1.859.200
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	64.444
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	256.641	0
	<u>4.265.326</u>	<u>2.477.009</u>
	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	160.566
Renteindtægter i øvrigt	888.366	2.266.500
Dagsværdireguleringer	0	2.617.429
	<u>888.366</u>	<u>5.044.495</u>
	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	8.470
Renteomkostninger i øvrigt	3.816.879	3.274.346
Valutakursreguleringer	609.923	0
Øvrige finansielle omkostninger	37.819	0
	<u>4.464.621</u>	<u>3.282.816</u>

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(301.746)
Ændring af udskudt skat	2.453.548	367.171
Regulering vedrørende tidligere år	0	275.199
	2.453.548	340.624
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(39.546.319)	472.939
	(39.546.319)	472.939
	Færdig-	Udviklings-
	gjorte	projekter
	udviklings-	under
	projekter	udførelse
	kr.	kr.
8. Immaterielle aktiver		
Kostpris primo	2.542.997	1.121.067
Overførsler	1.446.218	(1.446.218)
Tilgange	135.844	325.151
Kostpris ultimo	4.125.059	0
Af- og nedskrivninger primo	(629.914)	0
Årets nedskrivninger	(1.906.611)	0
Årets afskrivninger	(653.723)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.190.248)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	934.811	0

Udviklingsprojekter under udførelse

Det resterende udviklingsprojekt består af et færdiggjort smykkekoncept som bidrager positivt til drift resultatet. Ledelsen forventer fortsat at arbejde med salg af disse produkter.

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle aktiver		
Kostpris primo	11.408.790	495.276
Tilgange	9.486	0
Afgange	(3.897.433)	(183.438)
Kostpris ultimo	7.520.843	311.838
Af- og nedskrivninger primo	(9.258.531)	(218.277)
Årets afskrivninger	(1.301.861)	(146.490)
Tilbageførsel ved afgange	3.663.660	160.571
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.896.732)	(204.196)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	624.111	107.642

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
10. Finansielle aktiver			
Kostpris primo	11.243.879	6.102.492	2.446.555
Tilgange	0	285.513	0
Afgange	0	(1.027.630)	(2.446.555)
Kostpris ultimo	11.243.879	5.360.375	0
Nedskrivninger primo	(11.056.970)	0	0
Andel af årets resultat	(1.355.369)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.168.460	0	0
Nedskrivninger ultimo	(11.243.879)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	5.360.375	0

Noter

	Hjemsted	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:				
Zabel Copenhagen ApS	København S	100,0	(7.017)	(782.386)
Dyrberg/Kern NL B.V.	Amsterdam	100,0	(111.787)	(126.719)
Dyrberg/Kern Germany G.m.b.H	Hamborg	100,0	(178.927)	(86.728)
Dyrberg/Kern Belgium BVBA	Bruxelles	100,0	(44.715)	233.301
Dyrberg/Kern South Europe	Barcelona	100,0	0	(111.523)
Dyrberg/Kern Trading Co.	Shanghai	100,0	(8.530.956)	317.781
Dyrberg/Kern Norge	Oslo	100,0	533.658	(1.826.744)

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle aktiver	0	(711.574)
Materielle aktiver	0	707.644
Tilgodehavender	0	1.012.450
Fremførbare skattemæssige underskud	0	1.438.035
	0	2.446.555
Bevægelser i året		
Primo	2.446.555	
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.453.548)	
Indregnet direkte på egenkapitalen	6.993	
Ultimo	0	

Der er foretaget nedskrivning af selskabet udskudte skatteaktiv, da det uvist hvornår aktivet kan realiseres. Skatteaktivet udgør ca. 11 mio.kr.

12. Periodeafgrænsningsposter

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

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
13. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	1.301	1.000	1.301.000
	1.301		1.301.000

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.

14. Andre hensatte forpligtelser

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

15. Ansvarlig lånekapital

Der er ydet ansvarlig lånekapital fra de overliggende holdingselskaber. Lånet træder tilbage for de øvrige kreditorer og skal tidligst tilbagebetales d. 30.06.2019.

Den ansvarlige lånekapital er i henhold til aftale ikke forrentet.

Noter

16. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder pr. 30.06.2017 vedrører den regnskabsmæssige negative indre værdi, som selskabet retslig hæfter for.

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
17. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.690.468	2.275.294
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	820.161	296.234
Feriepengeforpligtelser	1.848.236	2.649.523
Andre skyldige omkostninger	2.857.166	4.834.590
	7.216.031	10.055.641

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.789.697	5.583.243

19. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Dyrberg & Kern Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet indenlandske garantier for 283 t.kr. over for tredjemand.

DYRBERG/KERN A/S har som sikkerhed for sit mellemværende med Danske Bank givet virksomhedspant i alle aktivklasser for 23.000 t.kr. Mellemværender udgør pr. balancedagen 0 kr.

21. 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

Noter

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. Samt ydelse af ansvarlig lånekapital.

22. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Nettorealiseringsværdi 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 nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.