

Dyrberg & Kern Holding ApS
CVR-nr. 25251393
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	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	14
Koncernens balance pr. 30.06.2016	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dyrberg & Kern Holding ApS
Prags Boulevard 80
2300 København S

CVR-nr.: 25251393
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Allan Kern
Henning Kern
Gitte Dyrberg Knudsen

Direktion

Henning Kern
Gitte Dyrberg Knudsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
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 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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

Gitte Dyrberg Knudsen

Bestyrelse

Allan Kern

Henning Kern

Gitte Dyrberg Knudsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dyrberg & Kern Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dyrberg & Kern Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og 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.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.219	32.145	44.729	52.501	54.716
Driftsresultat	(7.356)	(9.949)	1.856	2.854	4.593
Resultat af finansielle poster	(192)	3.053	(610)	(1.032)	(2.083)
Årets resultat	(520)	(5.887)	(282)	1.167	1.643
Samlede aktiver	84.029	83.111	75.678	74.983	73.015
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.454	2.609	3.010	(3.269)	(3.985)
Egenkapital	25.782	25.447	26.861	26.903	25.376
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	78	78	78	86	98
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(2,0)	(22,5)	(1,0)	4,5	6,5
Soliditetsgrad (%)	30,7	30,6	35,5	35,9	34,8

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Dyrberg Kern Holding ApS er 100% ejer af Dyrberg Kern A/S, der markedsfører et personligt designerbrand til et internationalt marked baseret på skandinavisk designtradition. Produktporteføljen består af ure & smykker til kvinder.

Dyrberg Kern Holding ApS fungerer sekundært som investeringsselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på (520) t.kr., og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 25.782 t.kr.

Resultat er negativt påvirket af resultat i driftsselskabet som kan tilskrives en større oprydning i distributionen (butikker, samarbejdspartnere og vilkår). Derudover har der været væsentlige omkostninger til en lang række restruktureringer i organisationen samt betydelige investeringer i nye koncepter. Resultatet er også påvirket af kursudviklingen på hhv. US Dollars og Norske Kroner. Resultat er positivt påvirket af indtægtsførelse af skat ifb. med ophør af den internationale sambeskatning.

Driftsselskabet forventes at have en positiv udvikling og forventninger for det kommende finansår er en forbedring af resultat og konsolidering af egenkapital.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har et udskudt skatteaktiv, som primært består af uudnyttede skattemæssige underskud. Det er forventningen, at underskuddet kan benyttes inden for et kort årrække.

Særlige risici

Såfremt afdækning af køb i fremmed valuta ikke er mulig via indtægter i tilsvarende valuta, vil koncernen delvist afdække valuta via terminskontrakter o.lign.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Resultatopgørelse

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.

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.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter 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.

Modervirksomheden 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).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 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.

Immaterielle rettigheder mv.

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

Anvendt regnskabspraksis

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, herunder gager og afskrivninger, 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. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets 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.

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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		34.218.852	32.145.189
Personaleomkostninger	1	(38.572.254)	(38.718.905)
Af- og nedskrivninger	2	(3.003.024)	(3.375.765)
Driftsresultat		(7.356.426)	(9.949.481)
Andre finansielle indtægter	3	1.958.831	4.211.556
Andre finansielle omkostninger	4	(2.151.210)	(1.158.613)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(7.548.805)	(6.896.538)
Skat af ordinært resultat	5	7.028.719	870.947
Koncernens resultat		(520.086)	(6.025.591)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		0	138.916
Årets resultat		(520.086)	(5.886.675)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(520.086)	(5.886.675)
		(520.086)	(5.886.675)

Koncernens 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	388.835
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>2.450.898</u>	<u>388.835</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.459.355	4.574.457
Indretning af lejede lokaler		383.920	353.188
Materielle anlægsaktiver	7	<u>3.843.275</u>	<u>4.927.645</u>
Andre tilgodehavender		1.814.554	2.264.581
Udskudt skat	9	3.516.090	0
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>5.330.644</u>	<u>2.264.581</u>
Anlægsaktiver		<u>11.624.817</u>	<u>7.581.061</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		34.070.021	39.808.878
Varebeholdninger		<u>34.070.021</u>	<u>39.808.878</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.189.250	29.867.658
Andre tilgodehavender		1.920.589	2.580.664
Tilgodehavende selskabsskat	10	556.038	0
Periodeafgrænsningsposter		2.819.848	2.965.079
Tilgodehavender		<u>37.485.725</u>	<u>35.413.401</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.353	29.033
Værdipapirer og kapitalandele		<u>28.353</u>	<u>29.033</u>
Likvide beholdninger		<u>819.660</u>	<u>278.943</u>
Omsætningsaktiver		<u>72.403.759</u>	<u>75.530.255</u>
Aktiver		<u>84.028.576</u>	<u>83.111.316</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		127.000	127.000
Øvrige lovpligtige reserver		2.401.075	0
Overført overskud eller underskud		23.254.406	25.320.162
Egenkapital		<u>25.782.481</u>	<u>25.447.162</u>
Minoritetsinteresser		<u>0</u>	<u>11.084</u>
Udskudt skat	9	0	2.862.201
Andre hensatte forpligtelser		190.841	190.840
Hensatte forpligtelser		<u>190.841</u>	<u>3.053.041</u>
Bankgæld		25.992.940	24.919.007
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.722.975	20.512.718
Anden gæld	11	15.339.339	9.168.304
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>58.055.254</u>	<u>54.600.029</u>
Gældsforpligtelser		<u>58.055.254</u>	<u>54.600.029</u>
Passiver		<u>84.028.576</u>	<u>83.111.316</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Øvrige lov- pligtige reser- ver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	127.000	0	25.320.162	25.447.162
Øvrige egenkapitalposter	0	2.401.075	(1.545.670)	855.405
Årets resultat	0	0	(520.086)	(520.086)
Egenkapital ultimo	127.000	2.401.075	23.254.406	25.782.481

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		(7.356.426)	(9.949.481)
Af- og nedskrivninger		3.003.024	3.375.765
Andre hensatte forpligtelser		0	(12.885)
Ændringer i arbejdskapital	12	7.460.799	(662.683)
Øvrige reguleringer		0	138.916
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.107.397	(7.110.368)
Modtagne finansielle indtægter		1.958.831	4.211.556
Betalte finansielle omkostninger		(2.151.210)	(1.158.613)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		94.393	(257.427)
Pengestrømme vedrørende drift		3.009.411	(4.314.852)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.527.447)	(349.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.454.120)	(2.609.086)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	99.795
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(343.326)
Salg af finansielle anlægsaktiver		450.024	2.004.975
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	13	(11.084)	11.084
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.542.627)	(1.185.558)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	14	0	(500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(500.000)
Ændring i likvider		(533.216)	(6.000.410)
Likvider primo		(24.640.064)	(18.639.654)
Likvider ultimo		(25.173.280)	(24.640.064)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		819.660	278.943
Kortfristet gæld til banker		(29.992.940)	(24.919.007)
Likvider ultimo		(29.173.280)	(24.640.064)

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.658.665	34.591.626
Pensioner	1.628.880	1.946.767
Andre omkostninger til social sikring	1.284.709	2.180.512
	<u>38.572.254</u>	<u>38.718.905</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>78</u>	<u>78</u>
	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2015/16</u> kr.	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2014/15</u> kr.
Direktion	3.945.461	3.767.283
Bestyrelse	392.599	536.042
	<u>4.338.060</u>	<u>4.303.325</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	214.104	180.372
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	251.280	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.481.887	3.195.393
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	55.753	0
	<u>3.003.024</u>	<u>3.375.765</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	448.358	101.204
Dagsværdireguleringer	1.510.473	4.110.352
	<u>1.958.831</u>	<u>4.211.556</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.694.048	861.595
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	288.699
Dagsværdireguleringer	457.162	8.319
	<u>2.151.210</u>	<u>1.158.613</u>

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(630.580)	176.583
Ændring af udskudt skat	248.991	(821.064)
Regulering vedrørende tidligere år	(6.406.260)	0
Effekt af ændrede skattesatser	(240.870)	(226.466)
	(7.028.719)	(870.947)
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	5.579.278
Tilgange	2.527.447	0
Afgange	0	(1.493.080)
Kostpris ultimo	2.527.447	4.086.198
Af- og nedskrivninger primo	0	(5.190.443)
Årets nedskrivninger	0	(251.280)
Årets afskrivninger	(126.372)	(87.732)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.493.080
Af- og nedskrivninger ultimo	(126.372)	(4.036.375)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.401.075	49.823

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af et nyudviklet smykkekoncept.

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	15.230.921	1.332.687
Valutakursreguleringer	(2.809)	0
Tilgange	1.334.011	120.109
Afgange	(2.259.148)	(917.520)
Kostpris ultimo	14.302.975	535.276
Af- og nedskrivninger primo	(10.656.464)	(979.499)
Valutakursreguleringer	1.959	0
Årets afskrivninger	(2.392.510)	(89.377)
Tilbageførsel ved afgange	2.203.395	917.520
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.843.620)	(151.356)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.459.355	383.920

	Andre tilgodehavender kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.264.581	0
Tilgange	0	3.516.090
Afgange	(450.027)	0
Kostpris ultimo	1.814.554	3.516.090
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.814.554	3.516.090

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(508.405)	37.520
Materielle anlægsaktiver	688.432	655.115
Tilgodehavender	966.043	746.298
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	2.370.020	2.346.409
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	0	(6.647.543)
	3.516.090	(2.862.201)

Koncernens noter

10. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende skat består af tilgodehavende skat under skattekreditordningen.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	3.755.608	2.285.323
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.101.370	2.049.380
Andre skyldige omkostninger	10.482.361	4.833.601
	<u>15.339.339</u>	<u>9.168.304</u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.738.857	(7.707.307)
Ændring i tilgodehavender	(1.661.517)	(3.199.501)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.789.743)	10.496.493
Andre ændringer	7.173.202	(252.368)
	<u>7.460.799</u>	<u>(662.683)</u>

13. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrørende investeringer vedrører gældskonvertering af ansvarlige lån ydet fra de ovenliggende personlige holdingselskaber.

14. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>6.993.684</u>	<u>8.301.158</u>

16. Eventualforpligtelser

Koncernen 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.

Koncernens noter

17. 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. Der er stillet 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.

Der er stillet selvskyldnerkaution over for datterselskabets bankforbindelser for alle mellemværender.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(11.687)	(80.782)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(6.695.188)	(6.148.875)
Andre finansielle indtægter	1	0	10.305
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(8.361)</u>	<u>(13.121)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(6.715.236)	(6.232.473)
Skat af ordinært resultat	3	<u>6.410.720</u>	<u>301.705</u>
Årets resultat		<u><u>(304.516)</u></u>	<u><u>(5.930.768)</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(304.516)</u>	<u>(5.930.768)</u>
		<u>(304.516)</u>	<u>(5.930.768)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.782.584	8.694.198
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.000.000	18.000.000
Udskudt skat		134.459	0
Finansielle anlægsaktiver	4	20.917.043	26.694.198
Anlægsaktiver		20.917.043	26.694.198
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.061.598	5.154.296
Andre tilgodehavender		5.401	5.401
Tilgodehavender		5.066.999	5.159.697
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.353	29.033
Værdipapirer og kapitalandele		28.353	29.033
Likvide beholdninger		154.985	161.866
Omsætningsaktiver		5.250.337	5.350.596
Aktiver		26.167.380	32.044.794

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	127.000	127.000
Overført overskud eller underskud		25.947.240	25.468.182
Egenkapital		26.074.240	25.595.182
Udskudt skat		0	6.276.261
Hensatte forpligtelser		0	6.276.261
Anden gæld	6	93.140	173.351
Kortfristede gældsforpligtelser		93.140	173.351
Gældsforpligtelser		93.140	173.351
Passiver		26.167.380	32.044.794
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Ejerforhold	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	127.000	25.468.182	25.595.182
Øvrige egenkapitalposter	0	783.574	783.574
Årets resultat	0	(304.516)	(304.516)
Egenkapital ultimo	127.000	25.947.240	26.074.240

Modervirksomhedens noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	10.305
	0	10.305

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	0	5.790
Dagsværdireguleringer	0	2.527
Øvrige finansielle omkostninger	8.361	4.804
	8.361	13.121

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(4.460)	(20.482)
Regulering vedrørende tidligere år	(6.406.260)	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	(281.223)
	(6.410.720)	(301.705)

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	20.093.641	18.000.000	0
Tilgange	0	0	134.459
Kostpris ultimo	20.093.641	18.000.000	134.459
Nedskrivninger primo	(11.399.443)	0	0
Egenkapitalreguleringer	783.574	0	0
Andel af årets resultat	(6.695.188)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(17.311.057)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.782.584	18.000.000	134.459

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital	127	1.000	127.000
	<u>127</u>		<u>127.000</u>

Selskabet har i regnskabsåret foretaget kapitalforhøjelse med 2.000 kr., hvorefter virksomhedskapitalen udgør 127.000 kr. Der har ikke været yderligere bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste fem år.

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
6. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	93.140	173.351
	<u>93.140</u>	<u>173.351</u>

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på ren-ter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet selvskyldnerkaution over for datterselskabets bankforbindelser for alle mellemværender.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Gitte Dyrberg Knudsen og Henning Kern, der ejer alle anparter i selskabet og dermed har bestemmende indflydelse på dette.

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Gitte Dyrberg Holding ApS, Prags Boulevard 80, 2300 København S

Henning Kern Holding ApS, Carl Th. Zahles Gade 16, 6 th, 2300 København S