

Dyrberg & Kern Holding ApS

Prags Boulevard 80
2300 København S
CVR-nr. 25251393

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.11.2017

Dirigent

Navn: Henning Kern

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 30.06.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dyrberg & Kern Holding ApS
Prags Boulevard 80
2300 København S

CVR-nr.: 25251393
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Allan Simon Kern
Henning Kern
Gitte Dyrberg Knudsen

Direktion

Henning Kern
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 01.07.2016 - 30.06.2017 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. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23.11.2017

Direktion

Henning Kern

Gitte Dyrberg Knudsen

Bestyrelse

Allan Simon Kern

Henning Kern

Gitte Dyrberg Knudsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dyrberg & Kern Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dyrberg & Kern Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

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

København, den 23.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.308	34.219	32.145	44.729	52.501
Driftsresultat	(848)	(7.356)	(9.949)	1.856	2.854
Resultat af finansielle poster	1.007	(192)	3.053	(610)	(1.032)
Årets resultat	(751)	(520)	(5.887)	(282)	1.518
Samlede aktiver	81.269	84.029	99.494	75.678	74.983
Investeringer i materielle anlægsaktiver	520	1.454	2.609	3.010	(3.269)
Egenkapital inkl. minoriteter	24.829	25.782	25.447	26.861	26.903
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	78	78	78	78	86
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(3,0)	(2,0)	(22,5)	(1,0)	5,8
Soliditetsgrad (%)	30,6	30,7	25,6	35,5	35,9

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

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 2016/17 udviser et overskud før skat på 159 t.kr., og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på 24.829 t.kr.

Resultatet er tilfredsstillende og en markant forbedring ift. 2015/16. Koncernen fortsætter den positive udvikling på både E-handelsområdet og Travel Retail.

Koncernens løbende hensættelse til tab på debitorer har været på et acceptabelt niveau og forsætter den gode trend, hvilket er særdeles positivt markedsituationen taget i betragtning. Den samlede debitor masse er reduceret med ca. 4. mio.kr. ift. 30. juni 2016.

Lagerværdien er øget ift. 30. juni 2016 med ca. 1. mio.kr.

Der er i regnskabsåret aktiveret et større udviklingsprojekt i et franchisekoncept kaldet Toolbox på ca. 1 mio.kr.

Koncernens 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.

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 en kort årrække.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt og forbedret resultat i næste regnskabsår.

Selskabet har tiltag til forbedring af såvel arbejdskapital som likviditet, og investeringsniveauet vil være moderat; med fokus på optimering af processer, lønsomhed og ikke mindst nye markeder/udvikling af eksisterende til at skabe vækst og fremgang i omsætning.

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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		34.307.930	34.218.852
Personaleomkostninger	1	(32.552.643)	(38.572.254)
Af- og nedskrivninger	2	(2.603.204)	(3.003.024)
Driftsresultat		(847.917)	(7.356.426)
Andre finansielle indtægter	3	4.907.216	1.958.831
Andre finansielle omkostninger	4	(3.900.301)	(2.151.210)
Resultat før skat		158.998	(7.548.805)
Skat af årets resultat	5	(909.584)	7.028.719
Årets resultat	6	(750.586)	(520.086)

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.407.521	2.401.075
Goodwill		0	49.823
Udviklingsprojekter under udførelse		1.121.067	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.528.588	2.450.898
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.658.466	3.459.355
Indretning af lejede lokaler		404.122	383.920
Materielle anlægsaktiver	8	2.062.588	3.843.275
Andre tilgodehavender		6.450.771	1.814.554
Udskudt skat	10	2.651.027	3.516.090
Finansielle anlægsaktiver	9	9.101.798	5.330.644
Anlægsaktiver		14.692.974	11.624.817
Fremstillede varer og handelsvarer		35.002.904	34.070.021
Varebeholdninger		35.002.904	34.070.021
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.832.938	32.189.250
Andre tilgodehavender		458.284	1.920.589
Tilgodehavende selskabsskat	11	857.784	556.038
Periodeafgrænsningsposter		1.407.887	2.819.848
Tilgodehavender		30.556.893	37.485.725
Andre værdipapirer og kapitalandele		43.238	28.353
Værdipapirer og kapitalandele		43.238	28.353
Likvide beholdninger		973.031	819.660
Omsætningsaktiver		66.576.066	72.403.759
Aktiver		81.269.040	84.028.576

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		127.000	127.000
Øvrige lovpligtige reserver		2.809.385	2.401.075
Overført overskud eller underskud		21.892.821	23.254.406
Egenkapital		24.829.206	25.782.481
Andre hensatte forpligtelser		173.835	190.841
Hensatte forpligtelser		173.835	190.841
Bankgæld		25.372.559	25.992.940
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.124.837	16.722.975
Anden gæld	12	11.768.603	15.339.339
Kortfristede gældsforpligtelser		56.265.999	58.055.254
Gældsforpligtelser		56.265.999	58.055.254
Passiver		81.269.040	84.028.576
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Øvrige lovpligtige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	127.000	2.401.075	23.254.406	25.782.481
Værdireguleringer	0	0	(202.689)	(202.689)
Øvrige egenkapitalposter	0	408.310	(408.310)	0
Årets resultat	0	0	(750.586)	(750.586)
Egenkapital ultimo	127.000	2.809.385	21.892.821	24.829.206

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		(847.917)	(7.356.426)
Af- og nedskrivninger		2.603.204	3.003.024
Andre hensatte forpligtelser		(17.006)	0
Ændringer i arbejdskapital	13	5.113.935	7.460.799
Ændringer i andre tilgodehavender (langfristet)		(4.636.217)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.215.999	3.107.397
Modtagne finansielle indtægter		4.907.216	1.958.831
Betalte finansielle omkostninger		(3.900.301)	(2.151.210)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(346.267)	94.393
Andre pengestrømme vedrørende drift		(211.629)	0
Pengestrømme vedrørende drift		2.665.018	3.009.411
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.371.573)	(2.527.447)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(519.693)	(1.454.120)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	450.024
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	(11.084)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.891.266)	(3.542.627)
Ændring i likvider		773.752	(533.216)
Likvider primo		(25.173.280)	(24.640.064)
Likvider ultimo		(24.399.528)	(25.173.280)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		973.031	819.660
Kortfristet gæld til banker		(25.372.559)	(29.992.940)
Likvider ultimo		(24.399.528)	(29.173.280)

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	29.985.537	35.658.665
Pensioner	1.476.289	1.628.880
Andre omkostninger til social sikring	1.090.817	1.284.709
	32.552.643	38.572.254
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	63	78
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
Direktion	3.544.594	3.945.461
Bestyrelse	280.000	392.599
	3.824.594	4.338.060
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	553.365	214.104
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	251.280
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.923.100	2.481.887
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	126.739	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	55.753
	2.603.204	3.003.024
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2.277.792	448.358
Dagsværdireguleringer	2.629.424	1.510.473
	4.907.216	1.958.831
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.378.147	1.694.048
Dagsværdireguleringer	522.154	457.162
	3.900.301	2.151.210

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(277.593)	(630.580)
Ændring af udskudt skat	911.965	248.991
Regulering vedrørende tidligere år	275.212	(6.406.260)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(240.870)
	909.584	(7.028.719)

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(750.586)	(520.086)
	(750.586)	(520.086)

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.527.447	4.086.198	0
Overførsler	974.700	0	0
Tilgange	250.506	0	1.121.067
Afgange	0	(3.737.198)	0
Kostpris ultimo	3.752.653	349.000	1.121.067
Af- og nedskrivninger primo	(126.372)	(4.036.375)	0
Overførsler	(715.218)	0	0
Årets afskrivninger	(503.542)	(49.823)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	3.737.198	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.345.132)	(349.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.407.521	0	1.121.067

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af et smykkekoncept.

Udviklingsprojekter under udførelse består af et nyt forretningsmæssigt koncept.

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	14.302.975	535.276
Valutakursreguleringer	9.357	0
Overførsler	(974.700)	0
Tilgange	375.779	143.913
Afgange	(3.493.347)	(40.000)
Kostpris ultimo	10.220.064	639.189
Af- og nedskrivninger primo	(10.843.620)	(151.356)
Valutakursreguleringer	(416)	0
Overførsler	715.218	0
Årets nedskrivninger	(126.739)	0
Årets afskrivninger	(1.799.389)	(123.711)
Tilbageførsel ved afgange	3.493.348	40.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.561.598)	(235.067)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.658.466	404.122
	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.814.554	3.516.090
Tilgange	4.737.806	0
Afgange	(101.589)	(865.063)
Kostpris ultimo	6.450.771	2.651.027
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.450.771	2.651.027

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(711.574)	(508.405)
Materielle anlægsaktiver	707.644	688.432
Tilgodehavender	1.012.450	966.043
Fremførbare skattemæssige underskud	1.642.507	2.370.020
	2.651.027	3.516.090

Bevægelser i året

Primo	3.516.090
Indregnet i resultatopgørelsen	(927.109)
Indregnet direkte på egenkapitalen	62.046
Ultimo	2.651.027

11. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende skat består af tilgodehavende skat under skattekreditordningen.

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	3.261.173	3.755.608
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	791.588	1.101.370
Andre skyldige omkostninger	7.715.842	10.482.361
	11.768.603	15.339.339

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(932.883)	5.738.857
Ændring i tilgodehavender	5.818.617	(1.661.517)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.401.862	(3.789.743)
Andre ændringer	(2.173.661)	7.173.202
	5.113.935	7.460.799

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	5.583.243	6.993.684

Koncernens noter

15. 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.

16. 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 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttotab		(323.509)	(11.687)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		472.939	(6.695.188)
Andre finansielle indtægter	1	14.981	0
Andre finansielle omkostninger	2	(7.568)	(8.361)
Resultat før skat		156.843	(6.715.236)
Skat af årets resultat	3	70.000	6.410.720
Årets resultat	4	226.843	(304.516)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.052.834	2.782.584
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.000.000	18.000.000
Udskudt skat	6	204.472	134.459
Finansielle anlægsaktiver	5	21.257.306	20.917.043
Anlægsaktiver		21.257.306	20.917.043
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.801.423	5.061.598
Andre tilgodehavender		5.401	5.401
Tilgodehavender		4.806.824	5.066.999
Andre værdipapirer og kapitalandele		43.238	28.353
Værdipapirer og kapitalandele		43.238	28.353
Likvide beholdninger		61.205	154.985
Omsætningsaktiver		4.911.267	5.250.337
Aktiver		26.168.573	26.167.380

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	127.000	127.000
Overført overskud eller underskud		25.971.394	25.947.240
Egenkapital		26.098.394	26.074.240
Anden gæld	8	70.179	93.140
Kortfristede gældsforpligtelser		70.179	93.140
Gældsforpligtelser		70.179	93.140
Passiver		26.168.573	26.167.380
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	127.000	25.947.240	26.074.240
Øvrige egenkapitalposter	0	(202.689)	(202.689)
Årets resultat	0	226.843	226.843
Egenkapital ultimo	127.000	25.971.394	26.098.394

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	14.981	0
	14.981	0
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	7.568	8.361
	7.568	8.361
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(70.013)	(4.460)
Regulering vedrørende tidligere år	13	(6.406.260)
	(70.000)	(6.410.720)
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	226.843	(304.516)
	226.843	(304.516)
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	20.093.641	18.000.000
Tilgange	0	0
Kostpris ultimo	20.093.641	18.000.000
Nedskrivninger primo	(17.311.057)	0
Egenkapitalreguleringer	(202.689)	0
Andel af årets resultat	472.939	0
Nedskrivninger ultimo	(17.040.807)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.052.834	18.000.000
		204.472

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
6. Udskudt skat		
Gældsforpligtelser	204.472	134.459
	204.472	134.459

Bevægelser i året

Primo	134.459
Indregnet i resultatopgørelsen	70.013
Ultimo	204.472

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>	<u>Nominal</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital	127	1000	127.000
	127		127.000

Selskabet har i regnskabsåret 2014/15 foretaget kapitalforhøjelse med 2.000 kr., hvorefter virksomhedskapitalen udgjorde 127.000 kr. Der har ikke været yderligere bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste fem år.

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
8. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	70.179	93.140
	70.179	93.140

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

11. 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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.