

Dyrberg & Kern Holding ApS

Prags Boulevard 80
2300 København S
CVR-nr. 25251393

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
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	9
Koncernens balance pr. 30.06.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	20
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Bestyrelse

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 01.07.2017 - 30.06.2018 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. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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

Gitte Dyrberg Knudsen

Bestyrelse

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 01.07.2017 - 30.06.2018, 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. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 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.

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 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 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(2.274)	34.308	34.219	32.145	44.729
Driftsresultat	(33.989)	(848)	(7.356)	(9.949)	1.856
Resultat af finansielle poster	(3.415)	1.007	(192)	3.053	(610)
Årets resultat	(40.062)	(751)	(5.887)	(6.026)	(282)
Samlede aktiver	42.034	81.634	99.494	83.111	75.678
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9	376	1.454	2.609	(3.269)
Egenkapital inkl. minoriteter	(15.233)	24.829	25.447	25.458	26.861
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	31	78	78	78	86
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(834,9)	(3,0)	(23,1)	(23,0)	(1,0)
Soliditetsgrad (%)	(36,2)	30,4	25,6	30,6	35,5

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	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. 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.

Dyrberg & Kern Holding ApS fungerer sekundært som investeringsselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et resultat før skat på -41.484 t.kr. Koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på -15.233 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 koncernens strategi. Koncernen vil fremover fokusere mere på kerneforretningen, herunder er flere underskudsgivende aktiviteter afviklet og der er lagt en plan for Koncernens fortsatte drift.

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

Koncernens arbejdskapital er væsentlig reduceret. Lagerværdien er reduceret med 16 mio. kr. i forhold til 30. juni 2017. Debitorer er reduceret med 13 mio. kr. i forhold til forrige år. Begge forhold kan henføres til et reduceret aktivitetsniveau.

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

Ledelsesberetning

Som følge af koncernens situation og den negative egenkapital har koncernen 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.

Koncernens 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 koncernens udvikling og den negative egenkapital har koncernen truffet nødvendige foranstaltninger for at sikre den fremtidige drift. Koncernens bankgæld er indfriet af koncernens reelle ejere.

Koncernens fortsatte drift er forbedret, 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 generelle finansielle situation fremover.

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

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 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.

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		(2.274.064)	34.307.930
Personaleomkostninger	2	(26.954.840)	(32.552.643)
Af- og nedskrivninger	3	(4.759.764)	(2.603.204)
Driftsresultat		(33.988.668)	(847.917)
Andre finansielle indtægter	4	1.131.599	4.907.216
Andre finansielle omkostninger	5	(4.546.801)	(3.900.301)
Resultat før skat		(37.403.870)	158.998
Skat af årets resultat	6	(2.658.020)	(909.584)
Årets resultat	7	(40.061.890)	(750.586)

Koncernens 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	2.407.521
Udviklingsprojekter under udførelse		0	1.121.067
Immaterielle anlægsaktiver	8	934.811	3.528.588
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		624.111	2.150.259
Indretning af lejede lokaler		107.642	276.999
Materielle anlægsaktiver	9	731.753	2.427.258
Andre tilgodehavender		5.360.375	6.450.771
Udskudt skat	11	0	2.651.027
Finansielle anlægsaktiver	10	5.360.375	9.101.798
Anlægsaktiver		7.026.939	15.057.644
Fremstillede varer og handelsvarer		19.073.219	35.002.904
Varebeholdninger		19.073.219	35.002.904
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.848.603	27.832.938
Andre tilgodehavender		388.753	458.284
Tilgodehavende selskabsskat	12	297.367	857.784
Periodeafgrænsningsposter		129.146	1.407.887
Tilgodehavender		15.663.869	30.556.893
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.000	43.238
Værdipapirer og kapitalandele		25.000	43.238
Likvide beholdninger		244.973	973.031
Omsætningsaktiver		35.007.061	66.576.066
Aktiver		42.034.000	81.633.710

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		127.000	127.000
Overført overskud eller underskud		(15.359.684)	24.702.206
Egenkapital		(15.232.684)	24.829.206
Andre hensatte forpligtelser		373.836	173.835
Hensatte forpligtelser		373.836	173.835
Ansvarlig lånekapital	13	29.471.784	0
Langfristede gældsforpligtelser		29.471.784	0
Bankgæld		1.625	25.372.559
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.610.024	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.928.970	19.124.837
Anden gæld	14	7.880.445	12.133.273
Kortfristede gældsforpligtelser		27.421.064	56.630.669
Gældsforpligtelser		56.892.848	56.630.669
Passiver		42.034.000	81.633.710
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	127.000	24.702.206	24.829.206
Årets resultat	0	(40.061.890)	(40.061.890)
Egenkapital ultimo	127.000	(15.359.684)	(15.232.684)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		(33.988.668)	(847.917)
Af- og nedskrivninger		4.759.764	2.603.204
Andre hensatte forpligtelser		200.000	(17.006)
Ændringer i arbejdskapital	15	26.423.621	5.113.935
Ændringer i andre tilgodehavender (langfristet)		1.090.396	(4.636.217)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.514.887)	2.215.999
Modtagne finansielle indtægter		1.131.599	4.907.216
Betalte finansielle omkostninger		(4.546.801)	(3.900.301)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		553.424	(346.267)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	(211.629)
Pengestrømme vedrørende drift		(4.376.665)	2.665.018
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(460.995)	(1.371.573)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.486)	(519.693)
Salg af finansielle anlægsaktiver		18.238	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(452.243)	(1.891.266)
Optagelse af ansvarlig lånekapital		29.471.784	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		29.471.784	0
Ændring i likvider		24.642.876	773.752
Likvider primo		(24.399.528)	(25.173.280)
Likvider ultimo		243.348	(24.399.528)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		244.973	973.031
Kortfristet gæld til banker		(1.625)	(25.372.559)
Likvider ultimo		243.348	(24.399.528)

Koncernens noter

1. Going concern

Koncernen 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 koncernens strategi.

Koncernens arbejdskapital er væsentlig reduceret. Lagerværdien er reduceret med 16 mio. kr. i forhold til 30. juni 2017. Debitorer er reduceret med 13 mio. kr. i forhold til forrige år. Begge forhold kan henføres til reduceret aktivitetsniveau.

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

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

Koncernens nuværende ejere har indfriet koncernens bankgæld og desuden stillet et ansvarligt lån til rådighed for koncernen.

Koncernens 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 koncernens fortsatte drift.

Ledelsen vil på generalforsamlingen redegøre for koncernens kapitalberedskab.

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	24.663.956	29.985.537
Pensioner	1.344.457	1.476.289
Andre omkostninger til social sikring	946.427	1.090.817
	26.954.840	32.552.643
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	78

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Direktion	3.596.216	3.544.594
Bestyrelse	280.000	280.000
	3.876.216	3.824.594
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	653.723	553.365
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.401.049	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.448.351	1.923.100
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	256.641	126.739
	4.759.764	2.603.204
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.131.599	2.277.792
Dagsværdireguleringer	0	2.629.424
	1.131.599	4.907.216
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.936.878	3.378.147
Dagsværdireguleringer	609.923	522.154
	4.546.801	3.900.301
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(277.593)
Ændring af udskudt skat	2.658.020	911.965
Regulering vedrørende tidligere år	0	275.212
	2.658.020	909.584

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(40.061.890)	(750.586)
	(40.061.890)	(750.586)
	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.752.653	1.121.067
Overførsler	1.446.218	(1.446.218)
Tilgange	135.844	325.151
Kostpris ultimo	5.334.715	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.345.132)	0
Årets nedskrivninger	(2.401.049)	0
Årets afskrivninger	(653.723)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.399.904)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	934.811	0
<p>Det resterende udviklingsprojekt består af et færdiggjort smykkekoncept som bidrager positivt til driftsresultatet. Ledelsen forventer fortsat, at arbejde med salg af disse produkter.</p>		
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
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 afgang	3.663.660	160.571
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.896.732)	(204.196)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	624.111	107.642

Koncernens noter

	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.450.771	2.651.027
Tilgange	(1.090.396)	0
Afgange	0	(2.651.027)
Kostpris ultimo	5.360.375	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.360.375	0
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	0	(711.574)
Materielle anlægsaktiver	0	707.644
Tilgodehavender	0	1.012.450
Fremførbare skattemæssige underskud	0	1.642.507
	0	2.651.027
Bevægelser i året		
Primo	2.651.027	
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.651.027)	
Ultimo	0	

Koncernens udskudte skatteaktiv er nedskrevet, da det er uvist hvornår aktivet kan realiseres. Det udskudte skatteaktiv udgør ca. 11 mio.kr.

12. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende skat består af tilgodehavende skat under skattecreditorordningen.

13. Ansvarlig lånekapital

Der er yder ansvarlig lån fra de overliggende personlige holdingselskaber. Lånene træder tilbage for de øvrige kreditorer og skal tidligst tilbagebetales d. 30.06.2019. såfremt koncernens likviditet tillader det.

Den ansvarlige lånekapital er i henhold til aftalen ikke forrentet.

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.690.468	3.625.843
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.730.922	791.588
Andre skyldige omkostninger	3.459.055	7.715.842
	7.880.445	12.133.273
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	15.929.685	(932.883)
Ændring i tilgodehavender	13.053.866	5.818.617
Ændring i leverandørgæld mv.	414.157	2.401.862
Andre ændringer	(2.974.087)	(2.173.661)
	26.423.621	5.113.935
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.789.697	5.583.243

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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. Mellemværendet udgør 0 kr. pr. 30.06.2018.

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

18. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i overensstemmelse med låneaftalerne ikke foretaget renteberegning af de ansvarlie lån, som er ydet af de overliggende personlige holdingselskaber jf. note 13.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(15.825.361)	(323.509)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(39.533.230)	472.939
Andre finansielle indtægter	2	1	14.981
Andre finansielle omkostninger	3	(8.992)	(7.568)
Resultat før skat		(55.367.582)	156.843
Skat af årets resultat	4	(204.472)	70.000
Årets resultat	5	(55.572.054)	226.843

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	3.052.834
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	18.000.000
Udskudt skat	7	0	204.472
Finansielle anlægsaktiver	6	0	21.257.306
Anlægsaktiver		0	21.257.306
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.801.423
Andre tilgodehavender		0	5.401
Tilgodehavender		0	4.806.824
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.000	43.238
Værdipapirer og kapitalandele		37.000	43.238
Likvide beholdninger		31.305	61.205
Omsætningsaktiver		68.305	4.911.267
Aktiver		68.305	26.168.573

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	127.000	127.000
Overført overskud eller underskud		(29.600.660)	25.971.394
Egenkapital		(29.473.660)	26.098.394
Ansvarlig lånekapital	9	29.471.784	0
Langfristede gældsforpligtelser		29.471.784	0
Anden gæld	10	70.181	70.179
Kortfristede gældsforpligtelser		70.181	70.179
Gældsforpligtelser		29.541.965	70.179
Passiver		68.305	26.168.573
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	127.000	25.971.394	26.098.394
Årets resultat	0	(55.572.054)	(55.572.054)
Egenkapital ultimo	127.000	(29.600.660)	(29.473.660)

Modervirksomhedens noter

1. Going concern

Koncernen 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 koncernens strategi.

Koncernens arbejdskapital er væsentlig reduceret. Lagerværdien er reduceret til med 16 mio. kr. i forhold til 30. juni 2017. Debitorer er reduceret med 13 mio. kr. i forhold til forrige år. Begge forhold kan henføres til et reduceret aktivitetsniveau.

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

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

Koncernens nuværende ejere har indfriet koncernens bankgæld og desuden stillet et ansvarligt lån til rådighed for koncernen.

Koncernens 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 koncernens fortsatte drift.

Ledelsen vil på generalforsamlingen redegøre for koncernens kapitalberedskab.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1	14.981
	1	14.981
3. Andre finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	(258)	0
Øvrige finansielle omkostninger	9.250	7.568
	8.992	7.568

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	204.472	(70.013)
Regulering vedrørende tidligere år	0	13
	204.472	(70.000)

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(55.572.054)	226.843
	(55.572.054)	226.843

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Udskudt skat kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	20.093.641	18.000.000	204.472
Tilgange	0	0	(204.472)
Kostpris ultimo	20.093.641	18.000.000	0
Nedskrivninger primo	(17.040.807)	0	0
Andel af årets resultat	(39.533.230)	0	0
Årets nedskrivninger	0	(18.000.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	36.480.396	0	0
Nedskrivninger ultimo	(20.093.641)	(18.000.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
7. Udskudt skat		
Gældsforpligtelser	0	204.472
	0	204.472

Bevægelser i året	
Primo	204.472
Indregnet i resultatopgørelsen	(204.472)
Ultimo	0

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital	127	1.000	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.

9. Ansvarlig lånekapital

Der er ydet ansvarlige lånekapital for de overliggende holdingselskaber. Lånene træder tilbage for de øvrige kreditorer og skal tidligst tilbagebetales d. 30.06.2019.

Den ansvarlige lånekapital er i henhold til aftalen ikke forrentet.

	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
10. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	70.181	70.179
	70.181	70.179

11. 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.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet selvskyldnerkaution over for datterselskabets bankforbindelser som pr. balancedagen udgør minus 2 t.kr. samt for alle mellemværender.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter udover de overliggende holdingselskaber Gitte Dyrberg Knudsen og Henning Kern.

14. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i overensstemmelse med låneaftalerne ikke foretaget renteberegning af de ansvarlige lån som er ydet af de overliggende personlige holdingselskaber jf. note 9.

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.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 klar-
gøring 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdi, 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.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.