

Henning Kern Holding ApS
CVR-nr. 27504779
Carl Th. Zahles Gade 16, 6 th
2300 København S

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.12.2016

Dirigent

Navn: Henning Kern

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.06.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 27504779

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

Henning Kern

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Henning Kern Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12.12.2016

Direktion

Henning Kern

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Henning Kern Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Henning Kern Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

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 årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 12.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Henning Kern Holding ApS' hovedaktivitet er at drive handel og investeringsvirksomhed, herunder at besidde kapitalandele i associeret virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på 1.755 t.kr., og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 40.143 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, til administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstiderne og scrapværdierne:

	Brugstid	Scrapværdi
Koncerngoodwill	20 år	0

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab samt fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill.

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.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(385.829)	(182)
Driftsresultat		(385.829)	(182)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(946.882)	(3.604)
Andre finansielle indtægter	1	1.426.406	2.150
Andre finansielle omkostninger	2	(1.760.265)	(18)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.666.570)	(1.654)
Skat af ordinært resultat	3	(88.887)	(478)
Årets resultat		(1.755.457)	(2.132)
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	50
Overført resultat		(1.755.457)	(2.182)
		(1.755.457)	(2.132)

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		17.590.619	18.114
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>17.590.619</u>	<u>18.114</u>
Anlægsaktiver		<u>17.590.619</u>	<u>18.114</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.304.976	0
Tilgodehavender		<u>1.304.976</u>	<u>0</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.166.323	18.673
Værdipapirer og kapitalandele		<u>18.166.323</u>	<u>18.673</u>
Likvide beholdninger		<u>3.571.255</u>	<u>5.913</u>
Omsætningsaktiver		<u>23.042.554</u>	<u>24.586</u>
Aktiver		<u><u>40.633.173</u></u>	<u><u>42.700</u></u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	125.000	125
Overført overskud eller underskud		40.017.913	41.350
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	50
Egenkapital		<u>40.142.913</u>	<u>41.525</u>
Gæld til associerede virksomheder		5.401	169
Skyldig selskabsskat		338.643	848
Anden gæld		146.216	100
Periodeafgrænsningsposter	6	0	58
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>490.260</u>	<u>1.175</u>
Gældsforpligtelser		<u>490.260</u>	<u>1.175</u>
Passiver		<u><u>40.633.173</u></u>	<u><u>42.700</u></u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Ejerforhold	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	41.349.859	50.000	41.524.859
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(50.000)	(50.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	423.511	0	423.511
Årets resultat	0	(1.755.457)	0	(1.755.457)
Egenkapital ultimo	125.000	40.017.913	0	40.142.913

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	517	123
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	144
Dagsværdireguleringer	1.425.889	1.883
	1.426.406	2.150
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	52.436	18
Dagsværdireguleringer	1.707.829	0
	1.760.265	18
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	478
Regulering vedrørende tidligere år	88.887	0
	88.887	478

Noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	43.414.875
Kostpris ultimo	43.414.875
Nedskrivninger primo	(25.300.885)
Egenkapitalreguleringer	423.511
Andel af årets resultat	(946.882)
Nedskrivninger ultimo	(25.824.256)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.590.619

Goodwill er værdiansat ud fra en forventning om forbedring af driftsresultater i de underliggende selskaber. Der er i tidligere regnskabsår foretaget nedskrivning af goodwill baseret på forventede budgetresultater i de underliggende selskaber og en forrentningsfaktor på 14%.

Andel af årets resultat kan specificeres således:	2015/16 kr.
Andel af årets resultat	(257.495)
Afskrivning på koncerngoodwill	(689.387)
	(946.882)
Regnskabsmæssig værdi kan specificeres således:	2015/16 kr.
Indre værdi Dyrberg & Kern Holding ApS	12.764.906
Goodwill	4.825.713
	17.590.619

	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder:				
Dyrberg & Kern Holding ApS	København S	49,51	25.782.481	(520.086)

Noter

5. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af periodiserede renter.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet solidarisk efterkaution for Dyrberg/Kern A/S' bankengagement.

8. Ejerforhold

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

Henning Kern, 100%