



RFG Midco a/s

Lyskær 5
2730 Herlev

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 30 69 96 37

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 28. april 2016

Dirigent

RFG Midco a/s

Indholdsfortegnelse

SIDE

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabsoplysninger 1

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors erklæringer 3

LEDELSESBERETNING

Ledelsesberetning 4

ÅRSREGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis 5

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsrapporten 9

RFG Midco a/s

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>RFG Midco a/s Lyskær 5 2730 Herlev</p> <p>CVR-nr.: 30 69 96 37 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Herlev</p>
Bestyrelse	<p>Brian Norman Dickie (formand) Daniel Jose Lopez Cruz (næstformand) Carsten Hagenbucher Agnete Raaschou-Nielsen Henk ten Hove Miguel Kohlmann</p>
Direktion	<p>Miguel Kohlmann (Adm. Direktør)</p>
Revision	<p>PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup</p>
Koncernregnskab	<p>Selskabets moderselskab er Icopal Holding a/s. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Icopal Holding a/s. CVR-nr. 30 61 64 64.</p> <p>Koncernregnskabet for Icopal Holding a/s kan rekvireres på selskabets adresse:</p> <p>Lyskær 5, 2730 Herlev</p>

RFG Midco a/s

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for RFG Midco a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 31. marts 2016

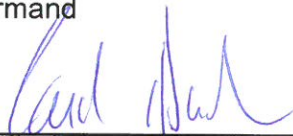
Direktion

Miguel Kohlmann
Adm. direktør

Bestyrelse:



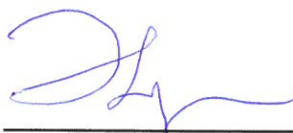
Brian Norman Dickie
Formand



Carsten Hagenbucher



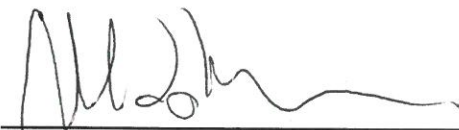
Henk ten Hove



Daniel Jose Lopez Cruz
Næstformand



Agnete Raaschou-Nielsen



Miguel Kohlmann

RFG Midco a/s

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i RFG Midco a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for RFG Midco a/s regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 31. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 77 12 31


Lars Baungaard

statsautoriseret revisor


Thomas P. Blohm

statsautoriseret revisor

RFG Midco a/s

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier i og yde lån til Icopal a/s.

UDVIKLING I ÅRET

Resultatet blev et underskud på tkr. 122.066, hvilket er som forventet.

ØVRIGE FORHOLD

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed eller usædvanlige forhold.

BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Selskabets ultimative moderselskab Investcorp har i Januar 2016 solgt den samlede aktiekapital i selskabets moderselskab Icopal Holding a/s. Salget afventer godkendelse fra konkurrencemyndighederne, som forventes gennemført i løbet af 2. kvartal 2016.

Salget har ikke indvirkning på selskabets finansielle stilling pr. 31 december 2015.

Selskabets lånefacilitet er underlagt change-of-control klausuler, hvilket medfører at selskabets langfristede gæld på ialt t.kr. 1.102.484 vil blive betalt i forbindelse med gennemførelse af salget. Tilbagebetalingen vil blive finansieret, som en del af vederlaget.

RFG Midco a/s

Regnskabspraksis

GENERELT

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

Årsrapporten aflægges i Danske kroner (hele tusinder).

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, udarbejdes der ikke koncernregnskab, da RFG Midco a/s indgår i koncernregnskabet for Icopal Holding a/s. Koncernregnskabet kan rekvireres hos Icopal Holding a/s, Lyskær 5 2730 Herlev Danmark.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Aktiver og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs.

Alle kursreguleringer indgår i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet samt omkostninger til revisor og advokat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Skatteeffekten af sambeskatningen med de danske selskaber fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til de skattepligtige indkomster.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Såfremt der er indikation for værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af reservation til imødegåelse af tab. Disse reservationer er foretaget på grundlag af en individuel vurdering af fordringerne.

Egenkapital

Udbytte, der foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som særskilt post under egenkapitalen.

Udskudt skat

Der hensættes til udskudt skat efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdiansættelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Anden gæld måles til nettorealiseringsværdi.

RFG Midco a/s

RESULTATOPGØRELSE 1 JANUAR - 31 DECEMBER

t.kr.	NOTE	2015	2014
BRUTTORESULTAT		-	-
Administrationsomkostninger		-545	-368
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		-545	-368
Finansielle indtægter		2	13,762
Finansielle omkostninger		-124,880	-110,125
RESULTAT FØR SKAT		-125,423	-96,731
Skat af årets resultat	2	3,357	1,781
ÅRETS RESULTAT		-122,066	-94,950
Forslag til resultatdisponering:			
Foreslået udbytte		-	-
Overført overskud		-122,066	-94,950
		-122,066	-94,950

RFG Midco a/s

BALANCE 31 DECEMBER

AKTIVER				
t.kr.		NOTE	2015	2014
Kapitalandele i dattervirksomheder		3	2,830,157	2,830,157
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER			2,830,157	2,830,157
ANLÆGSAKTIVER			2,830,157	2,830,157
Udskudt skatteaktiv			11,535	11,252
Selskabsskat			2,533	1,758
TILGODEHAVENDER			14,068	13,010
LIKVIDE BEHOLDNINGER			163,967	162,205
OMSÆTNINGSAKTIVER			178,035	175,215
AKTIVER I ALT			3,008,192	3,005,372

RFG Midco a/s

BALANCE 31 DECEMBER

PASSIVER				
t.kr.		NOTE	2015	2014
Aktiekapital			500	500
Overført resultat			1,900,669	2,022,735
EGENKAPITAL		4	1,901,169	2,023,235
LANGFRISTET GÆLD		5	1,102,484	977,793
Gæld til kreditinstitutter			4,504	4,314
Anden gæld			35	30
KORTFRISTET GÆLD			4,539	4,344
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT			1,107,023	982,137
PASSIVER I ALT			3,008,192	3,005,372
Efterfølgende begivenheder		1		
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser		6		
Nærtstående parter		7		

RFG Midco a/s

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

t.kr.	2015	2014
--------------	-------------	-------------

NOTE 1 - EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Selskabets ultimative moderselskab Investcorp har i Januar 2016 solgt den samlede aktiekapital i selskabets moderselskab Icopal Holding a/s. Salget afventer godkendelse fra konkurrencemyndighederne, som forventes gennemført i løbet af 2. kvartal 2016.

Salget har ikke indvirkning på selskabets finansielle stilling pr. 31 december 2015.

Selskabets lånefacilitet er underlagt change-of-control klausuler, hvilket medfører at selskabets langfristede gæld på ialt t.kr. 1.102.484 vil blive betalt i forbindelse med gennemførelse af salget. Tilbagebetalingen vil blive finansieret, som en del af vederlaget.

NOTE 2 - SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets aktuelle skat	2,532	1,758
Regulering af skat vedr. tidligere år	542	-1,310
Regulering af udskudt skat	267	1,362
Regulering af udskudt skat vedr. tidligere år	16	-29
TOTAL	3,357	1,781

NOTE 3 - FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

		Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar		2,830,157
Tilgang i året		-
Afgang i året		-
Kostpris 31. december		2,830,157
Værdireguleringer 1. januar		-
Årets af- og nedskrivninger		-
Afgang i året		-
Af- og nedskrivninger 31. december		-
Regnskabsmæssig værdi 31. december		2,830,157

Dattervirksomheder:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat
Icopal a/s	2730 Herlev	100%	200,000	3,735,162	-392,823

RFG Midco a/s

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

t.kr.

NOTE 4 - EGENKAPITAL	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	500	2,022,735	2,023,235
Kapitalforhøjelse	-	-	-
Årets resultat	-	-122,066	-122,066
Egenkapital 31. december	500	1,900,669	1,901,169

Selskabets aktiekapital udgør DKK 500.400 fordelt på aktier à DKK 100 eller multipla heraf.

	2015	2014	2013	2012	2011
Aktiekapital primo	500	500	500	500	500
Tilgang	-	-	-	-	-
Aktiekapital ultimo	500	500	500	500	500

NOTE 5 - LANGFRISTET GÆLD

Hele den langfristede gæld forfalder mellem 1 og 5 år.

Der henvises dog til note 1 efterfølgende begivenheder.

NOTE 6 - EVENTUALFORPLIGTELSER OG ANDRE ØKONOMISKE FORPLIGTELSER

Til sikkerhed for Icopal koncernens gæld har RFG Midco a/s stillet følgende:

Pant i indestående på bankkonti med 163.967 TKR.

RFG Midco a/s er garantistiller for Payment in Kind Faciliteten og har derfor stillet sikkerhed i aktierne i Icopal a/s med en bogført værdi på t.kr. 2,830,157.

Derudover er der afgivet et pantsætningsforbud (negativ pledge) der begrænser adgangen til sikkerhedsstillelsen. Der henvises endvidere til note 1 efterfølgende begivenheder.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske enheder og hæfter solidarisk og ubehæftet for danske selskabs- og kildeskatter.

NOTE 7 - NÆRTSTÅENDE PARTER

Bestemmende indflydelse	Grundlag
Icopal Holding a/s, Lyskær 5, 2730 Herlev	Hovedaktionær (100%)

Selskabets moderselskab er Icopal Holding a/s.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Icopal Holding a/s.

CVR-nr. 30 61 64 64.

Koncernregnskabet for Icopal Holding a/s kan rekvireres på selskabets adresse:

Lyskær 5, 2730 Herlev

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.