

Rotavonni Holding ApS

Skautrupvej 16
7500 Holstebro
CVR-nr. 37291269

Årsrapport 09.12.2015 - 31.12.2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.04.2017

Dirigent

Navn: Mogens Elbrønd Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	Error! Bookmark not defined.
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	Error! Bookmark not defined.
Ledelsesberetning	Error! Bookmark not defined.
Koncernens resultatopgørelse for 2016	Error! Bookmark not defined.
Koncernens balance pr. 31.12.2016	Error! Bookmark not defined.
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	Error! Bookmark not defined.
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	Error! Bookmark not defined.
Koncernens noter	Error! Bookmark not defined.
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	Error! Bookmark not defined.
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	Error! Bookmark not defined.
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	Error! Bookmark not defined.
Modervirksomhedens noter	Error! Bookmark not defined.
Anvendt regnskabspraksis	Error! Bookmark not defined.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rotavonni Holding ApS
Skautrupvej 16
7500 Holstebro

CVR-nr.: 37291269
Hjemsted: Holstebro
Regnskabsår: 09.12.2015 - 31.12.2016

Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae, formand
Kristian Carlsson Kemppinen, næstformand
Erik Albert Ingemarsson

Direktion

Ole Lund Andersen, direktør

Bank

Nordea

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 09.12.2015 - 31.12.2016 for Rotavonni 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 09.12.2015 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 28.04.2017

Direktion

Ole Lund Andersen
direktør

Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae
formand

Kristian Carlsson Kemppinen
næstformand

Erik Albert Ingemarsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rotavonni Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rotavonni Holding ApS for regnskabsåret 09.12.2015 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 09.12.2015 - 31.12.2016 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, fortager 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 28.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Nettoomsætning	512.480
Bruttoresultat	159.790
EBITDA	88.979
Driftsresultat	48.097
Resultat af finansielle poster	(13.246)
Årets resultat	19.806
Samlede aktiver	740.233
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.734
Egenkapital	329.012
Pengestrømme fra driftsaktivitet	77.632
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(496.767)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	515.742
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	336
Nøgletal	
Bruttomargin (%)	31,2
Nettomargin (%)	3,9
Egenkapitalens forrentning (%)	7,7
Soliditetsgrad (%)	44,4

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i direkte eller indirekte at eje selskaber med virksomhed inden for handel og fremstilling af køkkener, badeværelser og garderober og andre tilknyttede aktiviteter.

Kapitalfonden IK Small Cap 1 Fund (IK) har indirekte en væsentlig ejerandel af Rotavonni Holding ApS via Innovator International S.a.r.l., som ejer 93% af aktierne i Rotavonni Holding ApS. IK følger de retningslinjer, som er udstukket af Danish Venture and Private Equity Association ("DVCA"), hvilke findes på DVCA's hjemmeside www.DVCA.dk. Disse retningslinjer udgivet i juni 2008, med senere tilretninger, anbefaler udvidet omtale af en række forhold i årsberetningen, herunder corporate governance, finansielle risici samt medarbejderforhold og strategi.

Som kapitalfondsejet selskab skal Rotavonni Holding ApS enten følge disse anbefalinger eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Rotavonni Holding ApS' ledelse, som er beskrevet nedenfor, følger generelt DVCA's anbefalinger bortset fra, at anbefalingerne angiver, at årsrapporten skal indeholde en beskrivelse af virksomhedens aktiviteter på hovedforretningssegmenter. Dette er uhensigtsmæssigt, da en yderligere underopdeling af selskabets omsætning og resultater i forhold til det i regnskabet anførte vil give konkurrenter et detaljeret indblik i data, som kan være til væsentlig skade for selskabet.

Den primære hovedaktivitet i Rotavonni Holding ApS er ejerskabet af TCM Group inkl. datterselskaber med hovedaktiviteten i TMK A/S. Der henvises derfor til ledelsesberetningen i årsrapporterne for TMK A/S ift. retningslinjer udstukket af Danish Venture and Private Equity Association ("DVCA") med hensyn til udvidet omtale af en række forhold i årsberetningen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Opfølgning på den økonomiske udvikling

Selskabet har via datterselskabet Rotavonni ApS erhvervet aktierne i TCM Group A/S med virkning fra 1. marts 2016.

Årets resultat i selskabets første regnskabsår udgør et overskud på 19,8 mio. kr. Resultatet er meget tilfredsstillende.

Selskabets koncernbalance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 740 mio. kr. Egenkapitalen udgør på balancedagen 329,0 mio. kr., svarende til en egenfinansiering på 44,5%.

Likviditetsudvikling og kapitalberedskab

Pengestrømme fra primær driftsaktivitet udgjorde 77,6 mio. kr. Pengestrømme fra investerings- og finansieringsaktivitet er væsentligt påvirket af købet af aktierne i TCM Group A/S og finansieringen heraf.

Pr. 31. december 2016 udgør koncernens positive likvidetsposition 96,6 mio. kr.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer fortsat stigende omsætning og forbedret resultat i 2017, bl.a. drevet af et stigende salg til de nordiske markeder.

Redegørelse for samfundsansvar

TCM Group A/S blev i 2011 medlem af FNs Global Compact, der er verdens største initiativ for virksomheders samfundsansvar. Det er et internationalt initiativ startet af FN med den hensigt at inddrage private virksomheder i løsningen af nogle af de store sociale og miljømæssige udfordringer, som følger med globaliseringen. Selskabets detaljerede redegørelse for arbejdet med samfundsansvar, det såkaldte Communication on Progress, inkluderer også arbejdet i Rotavonni Holding ApS. Det er valgt at oplyse den på

Ledelsesberetning

lovpligtige redegørelse om samfundsansvar efter §99a på selskabets hjemmeside, og den kan findes på følgende link: <http://tmk.dk/2016-TCM-Group-CSR-rapport>.

Begivenheder efter balancedagen

TCM Group A/S har med virkning fra 1. januar 2017 erhvervet aktierne i Nettoline A/S.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Nettoomsætning		512.479.888
Produktionsomkostninger	2	(352.689.549)
Bruttoresultat		159.790.339
Distributionsomkostninger	2	(47.492.676)
Administrationsomkostninger	1, 2	(64.234.328)
Andre driftsindtægter		33.765
Driftsresultat		48.097.100
Andre finansielle indtægter		231.909
Andre finansielle omkostninger		(13.478.307)
Resultat før skat		34.850.702
Skat af årets resultat	3	(15.044.539)
Årets resultat	4	19.806.163

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.013.103
Erhvervede varemærker		164.796.130
Erhvervede lignende rettigheder		31.499.817
Goodwill		267.006.998
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>467.316.048</u>
Grunde og bygninger		94.388.154
Produktionsanlæg og maskiner		9.002.176
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.511.430
Indretning af lejede lokaler		994.358
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.680.108
Materielle anlægsaktiver	6	<u>107.576.226</u>
Andre tilgodehavender		685.967
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>685.967</u>
Anlægsaktiver		<u>575.578.241</u>
Råvarer og hjælpematerialer		13.645.067
Varer under fremstilling		5.397.038
Fremstillede varer og handelsvarer		10.047.911
Varebeholdninger		<u>29.090.016</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.931.480
Igangværende arbejder for fremmed regning		395.469
Andre tilgodehavender		3.511.141
Periodeafgrænsningsposter		1.116.889
Tilgodehavender		<u>38.954.979</u>
Likvide beholdninger		<u>96.610.231</u>
Omsætningsaktiver		<u>164.655.226</u>
Aktiver		<u>740.233.467</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		100.000
Overført overskud eller underskud		328.911.585
Egenkapital		329.011.585
Udskudt skat	8	16.404.500
Hensatte forpligtelser		16.404.500
Gæld til realkreditinstitutter		55.399.028
Bankgæld		164.019.500
Finansielle leasingforpligtelser		179.526
Langfristede gældsforpligtelser	9	219.598.054
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	43.700.560
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.197.725
Leverandører af varer og tjenesteydelser		84.770.370
Skyldig selskabsskat		3.890.028
Anden gæld		37.311.805
Periodeafgrænsningsposter		348.840
Kortfristede gældsforpligtelser		175.219.328
Gældsforpligtelser		394.817.382
Passiver		740.233.467
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11	
Eventualforpligtelser	12	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13	
Dattervirksomheder	14	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	50.000	0	50.000
Kapitalforhøjelse	50.000	309.585.902	309.635.902
Værdireguleringer	0	(616.000)	(616.000)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	135.520	135.520
Årets resultat	0	19.806.163	19.806.163
Egenkapital ultimo	100.000	328.911.585	329.011.585

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		48.096.547
Af- og nedskrivninger		34.296.024
Ændringer i arbejdskapital	10	23.886.969
Øvrige reguleringer		5.477.697
Pengestrømme vedrørende primær drift		111.757.237
Modtagne finansielle indtægter		231.908
Betalte finansielle omkostninger		(19.727.187)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(14.629.491)
Pengestrømme vedrørende drift		77.632.467
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(668.773)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.733.934)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(17.346)
Køb af virksomheder		(492.346.579)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(496.766.632)
Optagelse af lån		210.142.306
Afdrag på lån mv.		(4.085.812)
Kontant kapitalforhøjelse		309.685.902
Pengestrømme vedrørende finansiering		515.742.396
Ændring i likvider		96.608.231
Likvider ultimo		96.608.231

Koncernens noter

	2016 kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	
Lovpligtig revision	314.583
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	32.500
Skatterådgivning	31.250
Andre ydelser	1.317.898
	1.696.231
	2016 kr.
2. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	99.656.719
Pensioner	13.003.902
Andre omkostninger til social sikring	2.682.719
Andre personaleomkostninger	43.908
	115.387.248
	336
	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.613.127
	3.613.127
Særlige incitamentsprogrammer	
Ledelsen modtager foruden en fast gage resultatafhængig løn.	
	2016 kr.
3. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	16.025.546
Ændring af udskudt skat	(966.700)
Regulering vedrørende tidligere år	(14.307)
	15.044.539

Koncernens noter

				2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat				19.806.163
				19.806.163
	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede varemærker kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	4.475.090	171.961.179	37.799.781	281.324.259
Tilgange	668.773	0	0	0
Kostpris ultimo	5.143.863	171.961.179	37.799.781	281.324.259
Årets afskrivninger	(1.130.760)	(7.165.049)	(6.299.964)	(14.317.261)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.130.760)	(7.165.049)	(6.299.964)	(14.317.261)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.013.103	164.796.130	31.499.817	267.006.998
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	95.434.135	10.404.954	2.107.732	1.280.561
Tilgange	747.605	787.786	442.913	75.522
Afgange	0	0	(278.425)	0
Kostpris ultimo	96.181.740	11.192.740	2.272.220	1.356.083
Årets afskrivninger	(1.793.586)	(2.190.564)	(1.034.491)	(361.725)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	273.701	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.793.586)	(2.190.564)	(760.790)	(361.725)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	94.388.154	9.002.176	1.511.430	994.358
Ikke ejede aktiver	-	-	602.737	-

Koncernens noter

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0
Tilgange	1.680.108
Afgange	0
Kostpris ultimo	1.680.108
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.680.108
Ikke ejede aktiver	-
	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	668.621
Tilgange	17.346
Kostpris ultimo	685.967
Regnskabsmæssig værdi ultimo	685.967

Koncernens noter

	2016 kr.
8. Udskudt skat	
Immaterielle anlægsaktiver	882.900
Materielle anlægsaktiver	16.529.500
Varebeholdninger	72.600
Tilgodehavender	(176.000)
Gældsforpligtelser	(904.500)
	16.404.500
Bevægelser i året	
Primo	17.371.200
Indregnet i resultatopgørelsen	(966.700)
Ultimo	16.404.500

Primo består af udskudt skat fra overtagelsesbalancen ved køb af TCM Group A/S-koncernen.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	3.650.723	55.399.028	40.689.656
Bankgæld	39.718.000	164.019.500	95.519.500
Finansielle leasingforpligtelser	331.837	179.526	0
	43.700.560	219.598.054	136.209.156

	2016 kr.
10. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	4.325.984
Ændring i tilgodehavender	(5.890.979)
Ændring i leverandørgæld mv.	25.451.964
	23.886.969

	2016 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	37.010.668

Koncernens noter

12. Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser

Koncernen har garantiforpligtelser på de solgte produkter i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke indregnet beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser for afsluttede arbejder.

Der er tegnet arbejdsgarantier for et samlet beløb på 3.412 t.kr.

Der er herudover stillet betalingsgarantier for et samlet beløb på 288 t.kr.

Tegningsoptioner

Rotavonni Holding ApS har etableret en aktieoptionsordning for direktionen, ledende medarbejdere samt bestyrelsesmedlemmer ansat i koncernen.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har overfor engagementet i Nordea afgivet pantsætningsforbud i løsøre, driftsmidler og inventar i lejede lokaler, samt fordringspant.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
14. Dattervirksomheder					
Rotavonni ApS	Holstebro	ApS	100,0	329.040.055	19.834.633
TCM Group A/S*	Holstebro	A/S	100,0	140.548.492	58.887.857
TMK A/S*	Holstebro	A/S	100,0	102.569.012	63.933.325
Køkkenretail ApS*	Holstebro	ApS	100,0	541.896	(311.665)
Svane Køkkenet A/S*	Holstebro	A/S	100,0	4.038.641	5.444
Concepta Skabe A/S*	Horsens	A/S	100,0	3.999.695	1.195.626

* Selskaberne er tilkøbt til koncernen pr. 01.03.2016.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(36.500)
Driftsresultat		(36.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.834.633
Resultat før skat		19.798.133
Skat af årets resultat	2	8.030
Årets resultat	3	19.806.163

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		329.040.055
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>329.040.055</u>
Anlægsaktiver		<u>329.040.055</u>
Tilgodehavende selskabsskat		8.030
Tilgodehavender		<u>8.030</u>
Omsætningsaktiver		<u>8.030</u>
Aktiver		<u>329.048.085</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.354.153
Overført overskud eller underskud		309.557.432
Egenkapital		<u>329.011.585</u>
Anden gæld		36.500
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>36.500</u>
Gældsforpligtelser		<u>36.500</u>
Passiver		<u>329.048.085</u>
Eventualforpligtelser	6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	50.000	0	0	50.000
Kapitalforhøjelse	50.000	0	309.585.902	309.635.902
Værdireguleringer	0	(480.480)	0	(480.480)
Årets resultat	0	19.834.633	(28.470)	19.806.163
Egenkapital ultimo	100.000	19.354.153	309.557.432	329.011.585

Modervirksomhedens noter

	2016
	kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	
Lovpligtig revision	15.000
Skatterådgivning	3.000
Andre ydelser	18.500
	36.500
	2016
	kr.
2. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	(8.030)
	(8.030)
	2016
	kr.
3. Forslag til resultatdisponering	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	19.834.633
Overført resultat	(28.470)
	19.806.163
	Kapital-
	andele i
	tilknyttede
	virksomheder
	kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	309.685.902
Kostpris ultimo	309.685.902
Egenkapitalreguleringer	(480.480)
Andel af årets resultat	19.834.633
Opskrivninger ultimo	19.354.153
Regnskabsmæssig værdi ultimo	329.040.055

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
5. Virksomhedskapital			
Aktier	100.000	1	100.000
	100.000		100.000

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med selskabets stiftelse solidarisk for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Tegningsoptioner

Rotavonni Holding ApS har etableret en aktieoptionsordning for direktionen, ledende medarbejdere samt bestyrelsesmedlemmer ansat i koncernen.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor koncernens engagement i Nordea afgivet pantsætningsforbud i løsøre, driftsmidler og inventar i lejede lokaler, samt fordringspant.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter gældende regnskabsprincipper, og grundet det er selskabets første regnskabsår med stiftelse 09.12.2015, er der således ingen sammenligningstal i resultatopgørelsen og balancen.

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.

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%.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettoomsætning

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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96 har selskabet i koncern- og årsregnskabet undladt oplysninger om fordeling på forretningssegmenter og geografiske segmenter af konkurrencemæssige årsager.

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder 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 selskabskat 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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 varemærker, erhvervede lignende 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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, som kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede varemærker afskrives over 20 år, mens erhvervede lignende rettigheder afskrives over 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring 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:

Bygninger	36-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

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

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

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.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere, i henhold til faktureringsprincippet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

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.

Tilgodehavende og skyldig 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.

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, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 har moderselskabet undladt at udarbejde en særskilt pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen for moderselskabet indgår i koncernpengestrømsopgørelsen.