

Rosendahl Design Group A/S
CVR-nr. 52843111
Slotsmarken 1
2970 Hørsholm

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2016

Dirigent

Navn: Erik Rosendahl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rosendahl Design Group A/S
Slotsmarken 1
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 52843111
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Erik Rosendahl, formand
Henrik Rosendahl
Kirsten Rosendahl
Søren Hedemand Jacobsen

Direktion

Henrik Rosendahl, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Rosendahl Design Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 24.05.2016

Direktion

Henrik Rosendahl
adm. direktør

Bestyrelse

Erik Rosendahl
formand

Henrik Rosendahl

Kirsten Rosendahl

Søren Hedemand Jacobsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Rosendahl Design Group A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rosendahl Design Group A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet.

København, den 24.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor

Ferass Hamade
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	104.950	80.149	65.450	67.148	75.930
Driftsresultat	40.977	17.424	8.968	5.673	13.003
Resultat af finansielle poster	1.261	1.381	1.621	(1.002)	2.887
Årets resultat	32.208	15.036	13.225	4.780	5.970
Samlede aktiver	449.999	412.068	415.632	388.223	396.623
Egenkapital	218.797	204.019	201.262	187.957	182.985
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	15,2	7,4	6,8	2,6	3,3
Soliditetsgrad (%)	48,6	49,5	48,4	48,4	46,1
Afkastningsgrad	9,5	4,2	2,2	1,4	3,2
Likviditetsgrad	173,9	177,8	150,2	147,2	138,0

Hoved- og nøgletal er ikke korrigeret for 2013-2011 som følge af fejl beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er som multibrand virksomhed at skabe nyt holdbart design og revitalisere gamle klassikere under brandene Rosendahl, Holmegaard, Global, Kay Bojesen, Bjørn Wiinblad og Arne Jacobsen Ure samt markedsføre og afsætte produkterne på det danske marked. Salget sker gennem grossister og detailhandelsforretninger. Derudover driver selskabet egen online forretning gennem datterselskabet Rosendahl Design Collection A/S.

Selskabet har en samarbejdsaftale med Rosendahl International A/S, som ejer alle eksportrettigheder, mens Rosendahl Design Group A/S varetager en række funktioner af fælles interesse, herunder fakturering og øvrig administration.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i selskabet har for regnskabsåret 2015 været tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens forventninger til året. Selskabet har i 2015 såvel organisatorisk som på design siden gennemgået spændende forandringer, der forventes at bidrage yderligere positivt til de kommende års udvikling af selskabet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen er ledelsen blevet opmærksom på, at andre hensatte forpligtelser ikke har været beregnet korrekt, idet grundlaget for opgørelse af pensionsforpligtelsen har været fejlbehæftet. Dette er korrigeret direkte på egenkapitalen i årsrapporten for 2015, og sammenligningstallene for 2014 er i denne forbindelse blevet tilpasset. Der henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis for beskrivelse af den beløbsmæssige effekt.

Forventet udvikling

For 2016 forventes en fortsat god udvikling i resultat, balance, afkastningsgrader såvel som egenkapitalforretning og et resultat på niveau med 2015.

Særlige risici

Valutarisici:

Produktion og indkøb foretages udenfor Danmark og afregnes i andre valutaer end DKK. Selskabet er således eksponeret for løbende udsving i valutakurser, hvilket kan medføre påvirkning af både resultat og pengestrømme. Der foretages løbende afdækning for at minimere denne risiko og den samlede påvirkning har ikke været væsentlig for resultatet i 2015.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Selskabet arbejder kontinuerligt med CSR (social ansvarlighed) og udvikler området i takt med lovgivning og konventioners anbefalinger.

Selskabet er medlem af Business Social Compliance Initiative (BSCI), som er en europæisk formuleret Code of conduct. Via denne forpligtiger virksomheden sig til at 80% af koncernens indkøbsvolumen, produceret i højrisiko lande, købes via leverandører der har tilsluttet sig BSCI og derigennem arbejder struktureret med at forbedre arbejdsforhold, sikkerhed og medarbejderrettigheder.

Selskabet har en struktureret tilgang til dokumentation og test af alle produkter med fødevarekontakt. Overensstemmelseserklæringer på samtlige af virksomhedens produkter er tilgængelig på virksomhedens hjemmeside. Virksomheden har ligeledes en struktureret tilgang til at arbejde med REACH og er ligeledes medlem af WEEE.

Ligeledes holder virksomheden sig løbende opdateret om ny lovgivning og nye initiativer der understøtter ansvarlighed, miljø og fødevarer sikkerhed og implementerer relevante tiltag.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke forskningsaktiviteter, men har en løbende produktudvikling af nyt design.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har pr. 16. marts 2016 erhvervet aktiviteten vedrørende tekstilbrandet JUNA.

Der er herudover 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 C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Fundamentale fejl i tidligere år

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen er ledelsen blevet opmærksom på, at andre hensatte forpligtelser ikke har været beregnet korrekt, idet grundlaget for opgørelse af pensionsforpligtelsen har været fejlbehæftet. Dette er korrigeret direkte på egenkapitalen i årsrapporten for 2015, og sammenligningstallene for 2014 er i denne forbindelse blevet tilpasset. Rettelsen har følgende regnskabsmæssige påvirkning:

	2014	2014 korrigeret	Påvirkning
Årets resultat	17.963	15.036	(2.927)
Udskudt skat	9.254	4.965	(4.289)
Andre hensatte forpligtelser	11.076	30.571	19.495
Egenkapital	219.225	204.019	(15.206)

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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 eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta 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.

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og goodwill.

Rettighederne består primært af købte rettigheder med ubestemmelig levetid. Baseret på erfaringer med tilsvarende rettigheder vurderes den økonomiske levetid at udgøre 10-20 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år for software og 10-20 år for rettigheder, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger, scrapværdi 30.000 t.kr.	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 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 modervirksomhedens 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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.

Udbytte

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

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 en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens §86, stk. 4, udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for selskabet, da selskabets pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$	Virksomhedens evne til at generere overskud ud fra den indskudte kapital.
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gæld}}$	Virksomhedens evne til at opfylde kortsigtede økonomiske forpligtelser.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		104.950	80.149
Personaleomkostninger	1	(51.259)	(48.357)
Af- og nedskrivninger	2	(12.629)	(12.925)
Andre driftsomkostninger		<u>(85)</u>	<u>(1.443)</u>
Driftsresultat		40.977	17.424
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		250	34
Andre finansielle indtægter	3	3.271	3.835
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.260)</u>	<u>(2.488)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		42.238	18.805
Skat af ordinært resultat	5	<u>(10.030)</u>	<u>(3.769)</u>
Årets resultat		<u>32.208</u>	<u>15.036</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		32.100	17.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		250	35
Overført resultat		<u>(142)</u>	<u>(1.999)</u>
		<u>32.208</u>	<u>15.036</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		42.945	51.157
Immaterielle anlægsaktiver	6	42.945	51.157
Grunde og bygninger		82.771	84.081
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.063	9.482
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.188	4.312
Materielle anlægsaktiver	7	100.022	97.875
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.317	2.068
Andre tilgodehavender		22.869	24.725
Finansielle anlægsaktiver	8	25.186	26.793
Anlægsaktiver		168.153	175.825
Råvarer og hjælpematerialer		20.411	17.057
Fremstillede varer og handelsvarer		110.099	89.221
Forudbetalinger for varer		733	223
Varebeholdninger		131.243	106.501
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		73.446	65.492
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.671	1.872
Andre tilgodehavender		25.224	14.312
Periodeafgrænsningsposter	9	3.924	4.323
Tilgodehavender		110.265	85.999
Likvide beholdninger		40.338	43.743
Omsætningsaktiver		281.846	236.243
Aktiver		449.999	412.068

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	3.850	3.850
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.717	1.467
Overført overskud eller underskud		181.130	181.702
Forslag til udbytte for regnskabsåret		32.100	17.000
Egenkapital		<u>218.797</u>	<u>204.019</u>
Udskudt skat		3.890	4.965
Andre hensatte forpligtelser	11	28.235	30.571
Hensatte forpligtelser		<u>32.125</u>	<u>35.536</u>
Gæld til realkreditinstitutter		36.981	39.643
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>36.981</u>	<u>39.643</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	2.749	3.278
Bankgæld		34.515	23.432
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.020	33.847
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.500	1.083
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		55.515	49.668
Skyldig selskabsskat		11.104	2.471
Anden gæld		29.693	19.091
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>162.096</u>	<u>132.870</u>
Gældsforpligtelser		<u>199.077</u>	<u>172.513</u>
Passiver		<u>449.999</u>	<u>412.068</u>
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Ejerforhold	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	Forslag til udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.850	1.467	196.908	17.000	219.225
Rettelse af fundamentale fejl	0	0	(15.206)	0	(15.206)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(17.000)	(17.000)
Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter	0	0	(430)	0	(430)
Årets resultat	0	250	(142)	32.100	32.208
Egenkapital ultimo	3.850	1.717	181.130	32.100	218.797

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	46.620	38.177
Pensioner	1.622	7.512
Andre omkostninger til social sikring	1.323	1.114
Andre personalemkostninger	1.694	1.554
	51.259	48.357
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	63	59
	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.	Ledelses- vederlag 2014 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.932	3.547
	2.932	3.547
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	8.643	8.207
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.986	4.718
	12.629	12.925
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	3.271	3.835
	3.271	3.835
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	38	154
Renteomkostninger i øvrigt	805	959
Valutakursreguleringer	161	140
Øvrige finansielle omkostninger	1.256	1.235
	2.260	2.488

Noter

	2015	2014	
	t.kr.	t.kr.	
5. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	11.104	2.471	
Ændring af udskudt skat	(1.074)	1.467	
Regulering vedrørende tidligere år	0	(169)	
	10.030	3.769	
		Erhverve-	
		de lignen-	
		de ret-	
		tigheder	
		t.kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		132.147	
Tilgange		431	
Afgange		(155)	
Kostpris ultimo		132.423	
Af- og nedskrivninger primo		(80.990)	
Årets afskrivninger		(8.643)	
Tilbageførsel ved afgange		155	
Af- og nedskrivninger ultimo		(89.478)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		42.945	
	Grunde og	Andre an-	Materielle
	bygninger	læg, drifts-	anlægsakti-
	t.kr.	materiel og	ver under
	t.kr.	inventar	udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	98.307	39.800	4.312
Tilgange	84	6.648	876
Afgange	0	(2.513)	0
Kostpris ultimo	98.391	43.935	5.188
Af- og nedskrivninger primo	(14.226)	(30.318)	0
Årets afskrivninger	(1.394)	(2.592)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.038	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.620)	(31.872)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	82.771	12.063	5.188

Noter

	Kapitalan- dele i til- knyttede virksom- heder t.kr.	Andre til- godeha- vender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	600	24.725
Afgange	0	(1.856)
Kostpris ultimo	600	22.869
Opskrivninger primo	1.468	0
Andel af årets resultat	286	0
Regulering interne avancer	(37)	0
Opskrivninger ultimo	1.717	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.317	22.869
	Hjemsted	Ejer- andel %
Dattervirksomheder:		
Rosendahl Design Collection A/S	Hørsholm	100,00

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi t.kr.
10. Virksomhedskapital			
A-aktier	3.850	1.000,00	3.850
	3.850		3.850

Aktiekapitalen har været uændret i de seneste 5 år.

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse vedrørende pensionsforpligtelser.

Noter

	Forfald in- den 12 må- neder 2014 t.kr.	Forfald in- den 12 må- neder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2015 t.kr.
12. Langfristede gældsfor- pligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.713	2.749	36.981	25.925
Anden gæld optaget ved udstedel- se af obligationer	565	0	0	0
	3.278	2.749	36.981	25.925

13. Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelige lejemål, der senest udløber i 2029, udgør 46,2 mio.kr.

Leasingforpligtelse indtil år 2019 vedrører operationelle leasingkontrakter og udgør 2,1 mio.kr.

Selskabet hæfter for bankgaranti stillet for datterselskab i forbindelse med huslejedepositum på 528 t.kr.

Selskabet har indgået aftale om at yde pension til en af selskabets tidligere direktører, når denne ophører an-
sættelsesforholdet i selskabet. Der er regnskabsmæssigt hensat 28,2 mio.kr. pr. 31. december 2015.

Selskabet er fælles momsregisteret med Rosendahl Design Collection A/S og Rosendahl International A/S og hæfter solidarisk for betaling af moms.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med E.R. Trading ApS som administrationsselskab. Selskabet hæf-
ter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstkatter
mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at inde-
holde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 39.730 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 82.771 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet udstedt ejerpantebrev på nominelt 40 m.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger, samt materielle anlægsaktiver og virksomhedspant på nominelt 50 m.kr. i følgende aktiver med regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015: Tilgodehavender fra salg, 73.446 t.kr., varebeholdninger, 131.243 t.kr., andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 12.063 t.kr. og immaterielle anlægsaktiver, 42.945 t.kr.

15. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

E.R. Trading ApS, Hørsholm

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

E.R. Trading ApS, Hørsholm