

RDS Montana Gruppen Invest ApS

Enghaven 9
3450 Allerød
CVR-nr. 71 77 43 17

REVISION & RÅDGIVNING

Årsrapport for 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
29. november 2017



Peter J. Lassen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	18
Balance 30. juni	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	22
Noter til årsrapporten	23

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for RDS Montana Gruppen Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 29. november 2017

Direktion



Peter J. Lassen

H. Joakim Lassen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i RDS Montana Gruppen Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RDS Montana Gruppen Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Brøndby, den 29. november 2017

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 38 28 79



Dorthe Brandt Andersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

RDS Montana Gruppen Invest ApS
Enghaven 9
3450 Allerød

CVR-nr.: 71 77 43 17
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Hjemsted: Allerød

Direktion

Peter J. Lassen
H. Joakim Lassen

Revision

ALBJERG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ringager 4C, 2.th.
2605 Brøndby

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	281.301	292.723	313.059	306.439	320.790
Resultat før finansielle poster	-7.312	-47.352	-2.675	-1.148	11.670
Resultat af finansielle poster	33.921	245	-3.763	-6.770	-13.124
Årets resultat	26.675	-48.957	-4.530	-6.506	-2.413
Balance					
Balancesum	269.713	317.555	390.424	415.331	406.232
Investering i materielle anlægsaktiver	5.778	5.756	7.615	30.890	17.549
Egenkapital	64.664	34.525	83.057	86.646	90.446
Antal medarbejdere	173	194	203	220	217
Nøgletal					
Overskudsgrad	-2,6%	-16,2%	-0,9%	-0,4%	3,6%
Afkastningsgrad	-2,5%	-13,4%	-0,7%	-0,3%	2,9%
Soliditetsgrad	24,0%	10,9%	21,3%	20,9%	22,3%
Forrentning af egenkapital	53,8%	-83,3%	-5,3%	-7,3%	-2,7%
Likviditetsgrad	119,1%	98,9%	96,5%	88,0%	102,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Koncernens resultat og egenkapital i årene 2012/13 - 2014/15 er tilpasset i hoved- og nøgletaloversigten, så minoritetsinteressernes andel af årets resultat er medtaget i linjen Årets resultat, og så balanceposten Minoritetsinteresser indgår i linjen Egenkapitalen i overensstemmelse med seneste ændring af årsregnskabsloven.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet er at udvikle, producere og sælge positionering, både som funktion og begreb.

Idé - Vision - Mission

Montana udspringer af en idé om, at mennesker ønsker frihed til at skabe og designe deres egne rum og re-arrangere disse i takt med, at egne behov eller ændringer i omgivelserne skaber behov for dette.

Montanas Vision er at medvirke til en bedre hverdag for mennesker i hjemmet og på arbejdspladsen ved at tilbyde "indretningskultur" i form af et system til opbevaring, et system af borde samt stole, ved hvis udformning, produktion, anvendelse og markedsføring, der er taget de mest vidtgående hensyn til ressourceforbrug, økonomi, kvalitet, fleksibilitet, miljø, æstetik og etik.

Montanas Mission er at udbrede kendskabet til Montanas værdier:

- 1) mulighed for at skabe, designe og ændre rum
- 2) respekt for ressourceforbrug, miljø, økonomi, kvalitet, fleksibilitet, æstetik og etik
- 3) for på grundlag af disse unikke værdier at opstille realistiske mål til gavn for Montanas kunder, samfundet og virksomheden Montana

Produkter

De primære produkter er Montana Reolsystem, designet af Peter J. Lassen, Hæve/sænke-arbejdsborde designet af Peter J. Lassen, Joakim Lassen, Schmidt Hammer Lassen Architects og Arne Jacobsen, Stole designet af Verner Panton og Salto & Sigsgaard samt GRID designet af Peter J. Lassen.

Brand

"Montana" er positioneret som et Brand baseret på visionens værdier. Markedsføringen tager udgangspunkt i ideen om frihed, der kommunikeres som: "Making room for personality" / "Made by You".

Markeder og kunder

Salget sker via et stort forhandlernet af selektivt udvalgte eksklusive møbelforretninger i såvel Danmark som det øvrige Europa. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervskunder.

Mål

På grundlag af Montanas Idé, Vision og Mission at fortsætte udviklingen af Montana som en førende design- og indretningsvirksomhed i Europa – med Brandposition – med speciale i opbevaringsmøbler.

Koncernens øvrige aktiviteter

- Koncernen har været engageret i driften af Privathospital Hjertecenter Varde. Aktiviteten er frasolgt pr. 1. maj 2017.
- GRID System ApS har fortsat sin aktivitet med udvikling, produktion og afsætning af GRID produkter, der bl.a. anvendes i mange kunstneriske og udsmykningsmæssige sammenhænge samt til lokaleindretning af kontor-, butik- og udstillingslokaler.
- RDS Ejendomme ApS har til formål at eje og udleje ejendomme til bolig og erhverv. Der udlejes såvel koncerninternt som eksternt.
- Montana Store ApS sælger møbler, service og rådgivning til bolig- og erhvervsindretning. Selskabet er specialforretning for Montanas produkter og forhandler i tilknytning hertil møbelkollektioner, der kan udstilles og sælges i naturlig sammenhæng med Montana.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør 281,3 mio.kr. mod 293,7 mio.kr. sidste år. Resultatopgørelsen udviser et resultat for den samlede koncern på 26,7 mio.kr. mod -49,0 mio.kr. sidste år. For moderselskabet udgør årets resultat 3,9 mio.kr. mod -18,5 mio.kr. sidste år. Årets resultat er positivt påvirket af frasalg af aktivitet i Privathospital Hjertecenter Varde A/S samt eftergivelse af gæld i forbindelse hermed.

Koncernens balance udviser en egenkapital på 64,6 mio.kr. mens egenkapitalen i moderselskabet udgør 66,9 mio.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen forventer en fremgang i aktiviteten for de tilbageværende aktiviteter for 2017/18 og en forbedret indtjening, men da årets resultat er påvirket af engangsindtægter ved frasalg af aktivitet, forventes et lavere resultat for året.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Montana Møbler A/S at tiltrække veluddannet og engageret arbejdskraft for at fastholde en produktion med en høj kvalitet og for at fastholde og udbygge Montanas brandposition i Europa. Der arbejdes målrettet med vedligeholdelse af Montanas kultur og med at sikre, at Montana fortsat er en god arbejdsplads. Montana beskæftiger i alt 139 dygtige og engagerede medarbejdere i indland og udland.

Produktudvikling og design

Der arbejdes løbende på videreudvikling af eksisterende systemer samt på nye design med referencer til det eksisterende.

Der søges at være på forkant med nye indretningsmæssige tendenser og dermed være med til at sætte den internationale trend inden for bolig- og kontorindretning.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Prisrisici

Samlet set er koncernen ikke prisfølsom.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører kun uvæsentlige valutarisici, idet hovedparten af selskabets køb og salg sker i DKK og EUR. Resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes derfor ikke væsentligt af kurs og renteutviklingen for andre valutaer end SEK og NOK.

Renterisici

For at modvirke effekten af ændringerne i renteniveauet er der indgået SWAP-aftaler for ca. halvdelen af gælden til kreditinstitutter, således at moderate ændringer i renteniveauet kun vil have en lille effekt på indtjeningen.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere. Udenlandske kunder er som hovedregel kreditforsikret.

Ledelsesberetning

Påvirkning af det eksterne miljø

Montana Møbler A/S har siden regnskabsåret 1995/96 udarbejdet grønne regnskaber og siden 1999/2000 udarbejdet miljøredegørelser med det formål at give offentlighed, kunder og leverandører indblik i Montanas miljøarbejde.

Montana Møbler A/S er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001 og arbejdsmiljøcertificeret i henhold til OHSAS 18001. Montana arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedringer inden for miljø og arbejdsmiljø.

For at mindske påvirkning af ydre miljø og arbejdsmiljø samt påvirkning i forbindelse med brug, anvender Montana udelukkende vandbaseret lak.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden har ikke politikker for samfundsansvar.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Ledelsen er opmærksom på reglerne om kønsmæssig sammensætning af ledelsen. Den aktuelle ledelse i moderselskabet er valgt i henhold til eksisterende ejerftaler, hvilket pt. forhindrer en direkte repræsentation af begge køn. I koncernens underliggende selskaber er der repræsentation af begge køn i ledelsen. Under fremtidige valg til ledelsesorganer vil gældende lovgivning blive iagttaget ved besættelse af den fornødne kapacitet.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets eller koncernens finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for RDS Montana Gruppen Invest ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden RDS Montana Gruppen Invest ApS og dattervirksomheder, hvori RDS Montana Gruppen Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning for hospitalsydelser indregnes i resultatopgørelsen, når udførelsen har fundet sted.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt frasalg af aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-7 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 4 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Bygninger	25-50 år
Installationer	12-15 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-8 år

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af u-realiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for RDS Montana Gruppen Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancen dagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

RDS Montana Gruppen Invest ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	1	281.301	292.723	0	0
Andre driftsindtægter		19.034	209	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-86.520	-114.329	0	0
Andre eksterne omkostninger		-75.082	-59.652	-235	-316
Bruttoresultat		138.733	118.951	-235	-316
Personaleomkostninger	2	-96.206	-105.766	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		42.527	13.185	-235	-316
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-45.696	-60.537	0	0
Andre driftsomkostninger		-4.143	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-7.312	-47.352	-235	-316
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	5.198	-13.490
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		217	0	217	0
Finansielle indtægter	3	41.218	13.219	257	359
Finansielle omkostninger	4	-7.514	-12.974	-1.953	-6.517
Resultat før skat		26.609	-47.107	3.484	-19.964
Skat af årets resultat	5	66	-1.850	425	1.426
Årets resultat		26.675	-48.957	3.909	-18.538
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultat		21.864	-38.256	3.909	-18.538
		21.864	-38.256	3.909	-18.538
Minoritetsinteresser		4.811	-10.701	0	0
		26.675	-48.957	3.909	-18.538

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.293	918	0	0
Erhvervede licenser og software		4.527	0	0	0
Goodwill		427	751	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	6.247	1.669	0	0
Grunde og bygninger		114.991	149.800	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		28.807	30.080	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.638	12.018	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	145.436	191.898	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	102.278	94.126
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	25	50	25	50
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	0	969	0	969
Andre tilgodehavender	10	13.865	14.812	0	0
Finansielle anlægsaktiver		13.890	15.831	102.303	95.145
Anlægsaktiver i alt		165.573	209.398	102.303	95.145
Råvarer og hjælpematerialer		11.250	15.896	0	0
Varer under fremstilling		4.294	4.770	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		6.383	6.781	0	0
Varebeholdninger		21.927	27.447	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.734	36.646	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.415	2.735
Andre tilgodehavender		2.335	2.184	0	0
Udskudt skatteaktiv		6.784	6.035	1.807	1.601
Selskabsskat		0	80	6	9
Periodeafgrænsningsposter		1.075	1.970	0	0
Tilgodehavender		42.928	46.915	5.228	4.345
Værdipapirer		29.060	28.762	19	603
Værdipapirer		29.060	28.762	19	603
Likvide beholdninger		10.225	5.033	250	53
Omsætningsaktiver i alt		104.140	108.157	5.497	5.001
Aktiver i alt		269.713	317.555	107.800	100.146

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		200	200	200	200
Vedtægtsmæssige reserver		0	859	0	0
Overført resultat		66.257	40.672	66.744	61.303
Minoritetsinteresser		-1.793	-7.206	0	0
Egenkapital	11	64.664	34.525	66.944	61.503
Hensættelse til udskudt skat		6.144	4.706	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	13.017	7.479
Hensatte forpligtelser i alt		6.144	4.706	13.017	7.479
Ansvarlig lånekapital		0	27.500	0	0
Gæld til banker		1.742	16.770	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		84.576	89.530	0	0
Leasingforpligtelser		18.653	26.678	0	0
Anden gæld		6.511	8.524	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	111.482	169.002	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	14.220	14.761	0	0
Gæld til banker		25.635	40.077	6.701	8.010
Modtagne forudbetalinger fra kunder		861	570	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.580	13.588	100	225
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	7.836	9.569
Selskabsskat		183	0	0	0
Anden gæld		36.944	40.297	13.202	13.360
Periodeafgrænsningsposter		0	29	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		87.423	109.322	27.839	31.164
Gældsforpligtelser i alt		198.905	278.324	27.839	31.164
Passiver i alt		269.713	317.555	107.800	100.146
Eventualposter m.v.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Vedtægts- mæssige reserver	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	200	859	40.672	-7.206	34.525
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-62	-62
Salg af minoritetsandele	0	0	0	268	268
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.862	396	3.258
Overførsler, reserver	0	-859	859	0	0
Årets resultat	0	0	21.864	4.811	26.675
Egenkapital 30. juni 2017	200	0	66.257	-1.793	64.664

	Virksomheds- kapital	Vedtægts- mæssige reserver	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	200	859	79.776	2.222	83.057
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	1.234	1.234
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-34	-34
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-848	73	-775
Årets resultat	0	0	-38.256	-10.701	-48.957
Egenkapital 30. juni 2016	200	859	40.672	-7.206	34.525

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	200	61.303	61.503
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.532	1.532
Årets resultat	0	3.909	3.909
Egenkapital 30. juni 2017	200	66.744	66.944

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	200	80.635	80.835
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-794	-794
Årets resultat	0	-18.538	-18.538
Egenkapital 30. juni 2016	200	61.303	61.503

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat		26.675	-48.957
Reguleringer	16	11.078	61.608
Ændring i driftskapital	17	3.541	6.989
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		41.294	19.640
Renteindbetalinger og lignende		678	918
Renteudbetalinger og lignende		-6.513	-7.542
Pengestrømme fra ordinær drift		35.459	13.016
Betalt selskabsskat		22	-36
Pengestrømme fra driftsaktivitet		35.481	12.980
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.190	-1.265
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.778	-5.756
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.158	-499
Salg af materielle anlægsaktiver		4.266	110
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		4.516	5.111
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.972	-2.299
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-7.735	-5.369
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-7.773	-11.037
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.013	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	12.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-17.521	-3.906
Ændring i likvider		19.932	6.775
Likvide beholdninger		5.033	6.194
Værdipapirer		28.762	28.638
Kassekredit		-40.077	-47.889
Likvider 1. juli 2016		-6.282	-13.057
Likvider 30. juni 2017		13.650	-6.282
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.225	5.033
Værdipapirer		29.060	28.762
Kassekredit		-25.635	-40.077
Likvider 30. juni 2017		13.650	-6.282

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1 Nettoomsætning				
Møbler mv.	240.343	246.749	0	0
Privathospital	40.958	45.974	0	0
Nettoomsætning i alt	281.301	292.723	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	83.765	93.486	0	0
Pensioner	5.110	5.509	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.437	2.231	0	0
Andre personaleomkostninger	4.894	4.540	0	0
	96.206	105.766	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	173	194	0	0
Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet t.kr. 2.049 (2015/16: t.kr. 5.850).				
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	169	127
Andre finansielle indtægter	678	918	88	232
Gældseftergivelser	40.540	12.301	0	0
	41.218	13.219	257	359
4 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.000	5.432	1.000	5.431
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	176	330
Andre finansielle omkostninger	6.514	7.542	777	756
	7.514	12.974	1.953	6.517
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	241	0	0	0
Årets udskudte skat	-307	1.850	-205	-1.400
Sambeskatningsbidrag	0	0	-220	-26
	-66	1.850	-425	-1.426

Noter til årsrapporten

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede licenser og software	Goodwill
Kostpris 1. juli 2016	1.582	0	9.380
Tilgang i årets løb	718	1.472	0
Afgang i årets løb	-55	-705	0
Overførsler i årets løb	0	10.836	0
Kostpris 30. juni 2017	2.245	11.603	9.380
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	664	0	8.629
Årets afskrivninger	343	2.458	324
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-55	-705	0
Overførsler i årets løb	0	5.323	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	952	7.076	8.953
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	1.293	4.527	427

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2016	253.970	99.807	75.293
Tilgang i årets løb	163	4.436	1.179
Afgang i årets løb	-120	-647	-58.334
Overførsler i årets løb	0	0	-10.836
Kostpris 30. juni 2017	254.013	103.596	7.302
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	104.170	69.726	63.275
Årets nedskrivninger	29.093	0	18
Årets afskrivninger	5.879	5.710	1.762
Tbf. ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-120	-647	-54.068
Overførsler i årets løb	0	0	-5.323
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	139.022	74.789	5.664
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	114.991	28.807	1.638
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	24.384	0

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2016	114.041	107.051
Tilgang i årets løb	400	6.990
Afgang i årets løb	-2.300	0
	<u>112.141</u>	<u>114.041</u>
Kostpris 30. juni 2017		
Værdireguleringer 1. juli 2016	-19.915	-8.329
Årets afgang	2.300	0
Årets resultat	4.766	-6.591
Udbytte modtaget	-4.516	-5.111
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.532	-511
Afskrivning på goodwill	-325	-5.402
Forskydning i interne avancer	757	-1.450
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	5.538	7.479
	<u>-9.863</u>	<u>-19.915</u>
Værdireguleringer 30. juni 2017		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>102.278</u>	<u>94.126</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Montana Møbler A/S	Haarby	98%	98.874	9.898
Montana Store ApS	København	100%	2.884	769
RDS Udvikling og Marketing A/S	Allerød	100%	-1.010	-1.385
RDS Ejendomme ApS	Allerød	100%	5.421	-87
RDS Trade ApS	Allerød	100%	113	-486
GRID System ApS	Allerød	100%	1.089	828
Faktum Holding ApS	Allerød	51%	118	-8
MM Direktion ApS	Allerød	88%	9.630	509
HCV Holding A/S	Haarby	75%	-17.219	17.544
PHV A/S	Haarby	75%	10.016	11.207
HCV Develop A/S	Haarby	75%	-22.501	-7.388
Gynækologisk Center Danmark ApS under frivillig likvidation	Varde	75%	338	-15

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2016	50	50	50	50
Afgang i årets løb	-25	0	-25	0
Kostpris 30. juni 2017	25	50	25	50
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	25	50	25	50

10 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2016	969	18.190
Tilgang i årets løb	0	251
Afgang i årets løb	-969	-1.198
Kostpris 30. juni 2017	0	17.243
Nedskrivninger 1. juli 2016	0	3.378
Nedskrivninger 30. juni 2017	0	3.378
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	0	13.865

Moderselskab

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2016	969	3.378
Afgang i årets løb	-969	0
Kostpris 30. juni 2017	0	3.378
Nedskrivninger 1. juli 2016	0	3.378
Nedskrivninger 30. juni 2017	0	3.378
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	0	0

Noter til årsrapporten

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt t.kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Egenkapitalen i koncernregnskabet afviger fra moderselskabets, idet moderselskabet kun har indregnet de faktiske hæftelser for kapitalandele med negativ indre værdi.

12 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. juli 2016	30. juni 2017	næste år	efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	27.500	0	0	0
Gæld til banker	16.770	1.742	0	678
Gæld til realkreditinstitutter	89.530	84.576	4.993	65.308
Leasingforpligtelser	26.678	18.653	9.227	0
Anden gæld	8.524	6.511	0	0
	<u>169.002</u>	<u>111.482</u>	<u>14.220</u>	<u>65.986</u>

13 Eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern:

Koncernen har pr. 30. juni 2017 stillet garantier vedrørende leverandører, realkreditinstitut og husleje for t.kr. 697.

Der er indgået lejekontrakter med en lejeforpligtelse på t.kr. 1.331, hvilket forfalder inden for et år.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern:

Koncernen har operationelle leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på t.kr. 3.053. Heraf forfalder t.kr. 1.476 inden for et år.

Moderselskab:

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger	117.467	152.360	-	-
	117.467	152.360	-	-
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt t.kr. 21.441, der giver pant i grunde og bygninger	117.467	126.023	-	-
Virksomhedspant på i alt t.kr. 3.300, der giver pant i driftsmidler, varebeholdninger og simple fordringer	46.097	58.485	-	-
Deponerede likvide beholdninger	1.182	1.184	-	-
Forpligtelser overfor realkreditinstitut i HCV Develop A/S samt kreditinstitut i RDS Udvikling & Marketing A/S.	-	-	17.482	7.479
	164.746	185.692	17.482	7.479

Der er koncernselskaber imellem afgivet krydskautioner til sikkerhed for mellemværende med realkredit- og pengeinstitutter.

Moderselskabets sikkerhedsstillelser for dattervirksomheder:

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankmellemværende i dattervirksomhederne RDS Udvikling og Marketing A/S, Montana Store ApS, GRID System ApS og RDS Trade ApS, hvor bankgælden pr. 30 juni 2017 udgør t.kr. 1.039.

Moderselskabet har afgivet pro-rata selvskyldnerkaution for HCV Develop A/S' gæld hos realkreditinstitut.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner som ikke er på markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Noter til årsrapporten

15 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Peter J. Lassen Holding ApS, c/o Advokat Hans Henrik Skjødt, Amagertorv 11, 1160 København K
Morten Lassen Holding ApS, c/o Advokat Hans Henrik Skjødt, Amagertorv 11, 1160 København K
Jesper Lassen Holding ApS, c/o Advokat Hans Henrik Skjødt, Amagertorv 11, 1160 København K
Joakim Lassen Holding ApS, c/o Advokat Hans Henrik Skjødt, Amagertorv 11, 1160 København K

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-41.218	-13.219
Finansielle omkostninger	7.514	12.974
Af- og nedskrivninger	45.696	60.428
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-217	0
Skat af årets resultat	-66	1.850
Andre reguleringer	-631	-425
	11.078	61.608
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.520	2.835
Ændring i tilgodehavender	4.656	5.121
Ændring i leverandører mv.	-3.716	519
Andre ændringer i arbejdskapital	-2.919	-1.486
	3.541	6.989